

Załącznik do raportu bieżącego nr 11/2020 z dnia 26 kwietnia 2020



I KWARTAŁ 2020

ZYSK NETTO

176,0 MLN PLN

+ 22 962,8% r/r ↑

EBIT

234,1 MLN PLN

+ 112 664,9% r/r ↑

PRZYCHODY OPERACYJNE

306,7 MLN PLN

+ 650,0% r/r ↑

NOWI KLIENCI

21 911

+ 220,2% r/r ↑

ŚREDNIA LICZBA
AKTYWNYCH KLIENTÓW

45 660

+ 105,3% r/r ↑

OBRÓT W LOTACH

784 840

+ 99,0% r/r ↑

RENTOWNOŚĆ NA LOTA

391 PLN

+ 276,0% r/r ↑



Wybrane skonsolidowane dane finansowe

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Przychody z działalności operacyjnej razem	306 664	89 571	40 890
Koszty działalności operacyjnej razem	(72 529)	(47 324)	(41 098)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	234 135	42 247	(208)
Przychody finansowe	1 043	261	1 617
Koszty finansowe, w tym:	(12 904)	(1 425)	(338)
- ujemne różnice kursowe dotyczące spółki w Turcji	(21 880)	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	222 274	41 083	1 071
Podatek dochodowy	(46 305)	(4 045)	(308)
Zysk netto	175 969	37 038	763

(w tys. PLN)	STAN NA DZIEŃ		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Środki pieniężne własne	731 175	484 351	457 590
Środki pieniężne własne wraz z posiadanymi obligacjami skarbowymi	757 387	499 250	457 590
Kapitał własny	690 132	490 744	455 500
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (%)	18,0	14,6	15,3
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (%)	15,1	13,3	14,5

Wybrane skonsolidowane dane operacyjne (KPI)

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Nowi klienci ¹⁾	21 911	10 424	6 843
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	45 660	30 815	22 245
Klienci razem	170 290	149 304	122 645
Nowe rachunki ³⁾	49 338	26 747	16 243
Średnia liczba aktywnych rachunków ⁴⁾	50 273	33 765	24 386
Rachunki razem	372 355	323 315	253 978
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁵⁾	454 360	119 278	92 320
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁶⁾	6,7	2,9	1,8
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN) ⁷⁾	6,1	2,7	1,7
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁸⁾	784 840	394 146	394 421
Rentowność na lota (w PLN) ⁹⁾	391	227	104
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	248 654,6	132 376,2	130 335,0
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD (w PLN)	297,4	178,2	81,8
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	157,4	55,2	33,5

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

²⁾ Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

³⁾ Liczba rachunków otworzonych przez klientów Grupy w poszczególnych okresach.

⁴⁾ Średnia kwartalna liczba rachunków za pośrednictwem których przeprowadzono co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

⁵⁾ Depozyty netto stanowią depozyty wpłacone przez klientów, pomniejszone o kwoty wycofane przez klientów, w danym okresie.

⁶⁾ Przychody z działalności operacyjnej Grupy w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

⁷⁾ Przychody z działalności operacyjnej Grupy w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę rachunków za pośrednictwem których przeprowadzono co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

⁸⁾ 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.

⁹⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.



Komentarz Zarządu do wstępnych wyników

W I kwartale 2020 r. XTB wypracowało 176,0 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 0,8 mln zł zysku rok wcześniej. To wzrost o 175,2 mln zł. Skonsolidowane przychody wyniosły 306,7 mln zł (I kw. 2019: 40,9 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 72,5 mln zł (I kw. 2019: 41,1 mln zł). W okresie Grupa pozyskała rekordową liczbę nowych klientów, tj. 21 911 co oznacza wzrost o 220,2% r/r.

Przychody

W I kwartale 2020 r. XTB odnotowało rekordowy wzrost przychodów o 650,0% r/r, tj. o 265,8 mln zł z 40,9 mln zł na 306,7 mln zł. Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom były ponadprzeciętna zmienność na rynkach finansowych i towarowych, spowodowana m.in. światową pandemią koronawirusa COVID-19 oraz stale rosnąca baza klientów połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną w liczbie zawartych kontraktów w lotach. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyniósł 784,8 tys. lotów (I kw. 2019: 394,4 tys. lotów) a rentowność na lota uległa zwiększeniu o 276,9%.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	306 664	89 571	60 952	47 891	40 890	42 786	47 578	84 200
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	784 840	394 146	423 333	385 318	394 421	458 869	345 118	616 082
Rentowność na lota (w PLN) ²	391	227	144	124	104	93	138	137

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 2020 r. Grupa odnotowała kolejny rekord w liczbie nowych klientów wynoszący 21 911 wobec 6 843 rok wcześniej, tj. wzrost o 220,2%. To efekt kontynuowania zoptymalizowanej strategii sprzedażowo-marketingowej, sukcesywnego wprowadzania do oferty nowych produktów, takich jak instrumenty CFD oparte na indeksach sektorowych, akcje i ETF-y oraz ekspansji na nowe rynki geograficzne. Z kolei średnia liczba aktywnych klientów była wyższa o 23 415 r/r, tj. o 105,3% r/r. Intencją Zarządu na 2020 r. jest dalszy przyrost bazy klienckiej.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018
Nowi klienci ¹	21 911	10 424	10 042	9 246	6 843	5 742	4 884	4 734
Średnia liczba aktywnych klientów ²	45 660	26 582	25 171	23 688	22 245	21 279	21 515	22 135
Nowe rachunki ³	49 338	26 747	24 424	22 215	16 243	13 930	11 758	11 321
Średnia liczba aktywnych rachunków ⁴	50 273	29 099	27 544	25 932	24 386	23 656	24 032	24 918

¹) Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²) Średnia kwartalna liczba klientów odpowiednio za okres 3 miesięcy 2020 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2019 roku oraz 12, 9 i 6 miesięcy 2018 roku.

³) Liczba rachunków otworzonych przez klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

⁴) Średnia kwartalna liczba rachunków odpowiednio za okres 3 miesięcy 2020 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2019 roku oraz 12, 9 i 6 miesięcy 2018 roku.

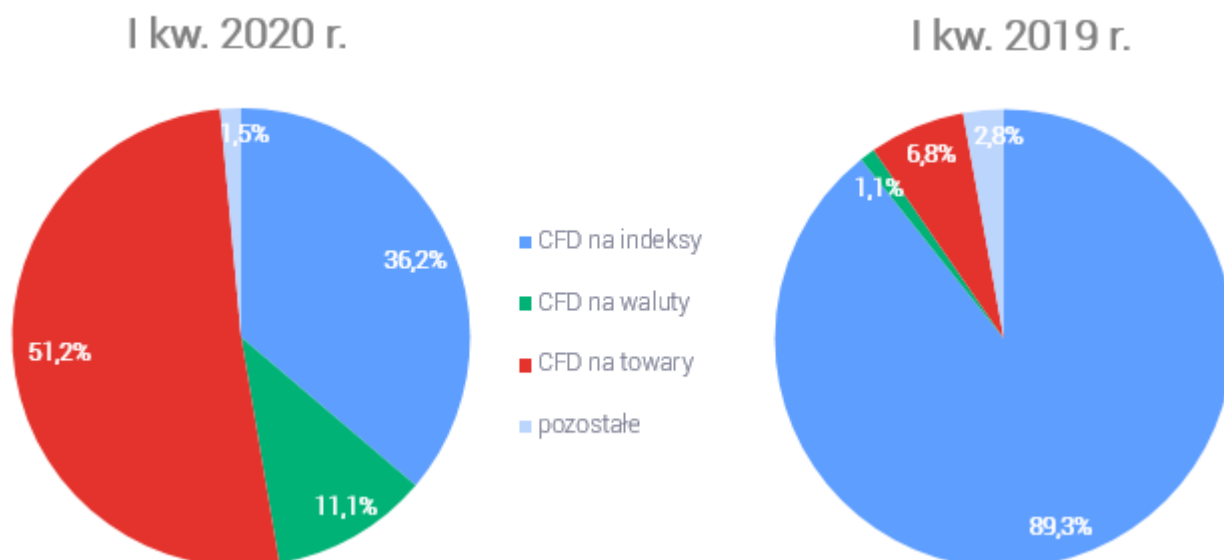
Celem XTB jest dostarczenie klientom zróżnicowanego wachlarza opcji inwestycyjnych, przy jednoczesnym komforcie zarządzania zdywersyfikowanym portfelem na jednej platformie transakcyjnej. Aktualnie Spółka analizuje kolejne możliwości rozszerzenia oferty, które mogą zaowocować nowymi produktami w 2020 r. i latach kolejnych.



Patrząc na przychody XTB 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 I kwartale 2020 r. sięgnął 51,2% wobec 6,8% rok wcześniej. To konsekwencja m.in. dużego zainteresowania klientów XTB instrumentami CFD opartymi na notowaniach ceny ropy oraz kontraktu na gaz ziemny. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów w I kwartale 2020 r. wyniósł 36,2% (I kw. 2019 r.: 89,3%). Wśród tej klasy aktywów największą popularnością cieszył się instrument oparty o niemiecki indeks akcji DAX (DE30) oraz kontrakt na indeks zmienności notowany na amerykańskim rynku zorganizowanym. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 11,1% wszystkich przychodów wobec 1,1% rok wcześniej.

Klienci XTB, szukając okazji inwestycyjnych do zarobku, handlują co do zasady na instrumentach finansowych, które charakteryzują się w danym momencie wysoką zmiennością rynkową. Prowadzić to może do okresowych wahań struktury przychodów wg klasy aktywów, co należy traktować jako naturalny element modelu biznesowego. Z punktu widzenia XTB ważne jest aby paleta instrumentów finansowych w ofercie Grupy była jak najszersza i pozwalała klientom wykorzystać każde nadarżające się okazje rynkowe do zarobku.

Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)





(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
CFD na towary	156 545	815	2 680
CFD na indeksy	110 682	80 584	35 363
CFD na waluty	34 048	6 163	433
CFD na akcje	2 500	(56)	627
CFD na obligacje	163	(296)	329
CFD razem	303 938	87 210	39 432
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	1 839	531	178
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	305 777	87 741	39 610
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(119)	(150)	(71)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(649)	286	(286)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	305 009	87 877	39 253

XTB kładzie duży nacisk na dywersyfikację geograficzną przychodów. Krajami, z których Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 15% przychodów jest Polska i Hiszpania z udziałem wynoszącym odpowiednio 27,9% (I kw. 2019 r.: 54,6%) oraz 19,0% (I kw. 2019: 17,0%). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza w żadnym przypadku 15%.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Europa Środkowo-Wschodnia	151 062	42 379	24 997
- w tym Polska	85 432	33 967	22 319
Europa Zachodnia	132 390	31 064	12 926
- w tym Hiszpania	58 136	15 208	6 964
Ameryka Łacińska	23 212	16 128	2 967
Przychody z działalności operacyjnej razem	306 664	89 571	40 890

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		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Działalność detaliczna	253 014	80 145	37 605
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	53 650	9 426	3 285
Przychody z działalności operacyjnej razem	306 664	89 571	40 890



Koszty

Koszty działalności operacyjnej w I kwartale 2020 r. ukształtowały się na poziomie 72,5 mln zł i były o 31,4 mln zł wyższe w stosunku do okresu porównywalnego (I kw. 2019.: 41,1 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 19,0 mln zł głównie za sprawą utworzonych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy) i niewykorzystane urlopy oraz wzrostem zatrudnienia;
- kosztach marketingowych, wzrost o 7,6 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach prowizji, wzrost o 2,5 mln zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych;
- pozostałych usług obcych, wzrost o 2,0 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) usługi wsparcia informatycznego (wzrost o 1,6 mln zł r/r); (ii) systemy IT i licencje (wzrost o 0,4 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	38 782	24 126	19 737
Marketing	16 740	10 222	9 178
Pozostałe usługi obce	7 767	7 540	5 815
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	968	742	742
Amortyzacja	1 861	1 720	1 788
Podatki i opłaty	669	869	708
Koszty prowizji	4 540	2 282	2 032
Pozostałe koszty	1 202	(177)	1 098
Koszty działalności operacyjnej razem	72 529	47 324	41 098

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej wzrosły o 25,2 mln zł głównie za sprawą wyższych o 14,7 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych oraz wyższych o 6,5 mln zł nakładów marketingowych.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym: (w tys. PLN)	72 529	47 324	42 980	42 490	41 098	40 862	48 837	41 750
- Marketing	16 740	10 222	8 735	9 581	9 178	7 878	8 669	8 976
Nowi klienci	21 911	10 424	10 042	9 246	6 843	5 742	4 884	4 734
Średnia liczba aktywnych klientów	45 660	30 815	28 136	25 131	22 245	20 568	20 277	21 952

Zarząd przewiduje, że w całym 2020 r. koszty działalności operacyjnej będą kształtować się na poziomie wyższym od tego, jaki obserwowaliśmy w 2019 r. W zakresie kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, w kolejnych kwartałach spodziewany jest ich spadek do poziomów zbliżonych do tych jakie obserwowaliśmy kwartalnie w 2019 roku. Analogicznie do kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, w II kwartale br. spodziewany jest spadek kosztów marketingowych.

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 jest z kolei 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.

Perspektywy

XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śmielej wchodzi na rynki pozaeuropejskie, konsekwentnie realizując strategię zbudowania marki globalnej. W 2020 r. Grupa zamierza zwiększyć penetrację rynków europejskich oraz dalej budować swoją obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce.