

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2023 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA XTB S.A.

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej	12
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
3. Profesjonalny osąd	16
4. Przyjęte zasady rachunkowości	17
5. Sezonowość działalności	17
6. Przychody z działalności operacyjnej	18
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	19
8. Marketing	19
9. Pozostałe usługi obce	19
10. Koszty prowizji	20
11. Przychody i koszty finansowe	20
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
13. Środki pieniężne	25
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	25
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	25
16. Wartości niematerialne	27
17. Rzeczowe aktywa trwałe	30
18. Zobowiązania wobec klientów	33
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	33
20. Zobowiązania z tytułu leasingu	33
21. Pozostałe zobowiązania	34
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	34
23. Kapitał własny	35
24. Podział zysku i dywidendy	36
25. Zysk na akcję	36
26. Podatek dochodowy i odroczone	37
27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	41
28. Zatrudnienie	42
29. Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych	43
30. Zdarzenia po dniu bilansowym	43
31. Pozycje pozabilansowe	43
32. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	44
33. Zarządzanie kapitałem	44
34. Zarządzanie ryzykiem	46
INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO	61
1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej	62
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej	63
3. Organy Spółki	76
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie	77
5. XTB jako FinTech	79
6. Strategia XTB	80
7. Pozostałe informacje	81
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	90
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	91
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	92
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	93
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	96

**WYBRANE
SKONSOLIDOWANE
DANE FINANSOWE**





WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE		3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	531 607	439 804	113 096	94 638
Zysk z działalności operacyjnej	347 388	308 768	73 904	66 442
Zysk przed opodatkowaniem	367 012	308 647	78 079	66 416
Zysk netto	302 814	252 639	64 422	54 364
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	2,58	2,15	0,55	0,46
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	138 011	356 361	29 361	76 683
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	174 734	(5 574)	37 173	(1 199)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 006)	(1 116)	(427)	(240)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	310 739	349 671	66 108	75 243

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	31.03.2023		31.12.2022	
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	4 514 440	4 114 323	965 552	877 273
Zobowiązania razem	2 706 067	2 608 254	578 776	556 143
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 255	1 251
Kapitał własny	1 808 373	1 506 069	386 776	321 130
Liczba akcji (w szt.)	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	15,41	12,83	3,30	2,74

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,7005;
 - za okres porównawczy: 4,6472;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,6755;
 - za okres porównawczy: 4,6899.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	528 546	438 125
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	3 050	1 668
Pozostałe przychody		11	11
Przychody z działalności operacyjnej razem	5	531 607	439 804
Marketing	8	(81 435)	(50 650)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(63 367)	(46 492)
Koszty prowizji	9	(15 079)	(13 267)
Pozostałe usługi obce		(14 062)	(11 373)
Amortyzacja	16,17	(3 746)	(2 867)
Podatki i opłaty		(3 004)	(1 532)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(1 926)	(2 048)
Pozostałe koszty		(1 600)	(2 807)
Koszty działalności operacyjnej razem		(184 219)	(131 036)
Zysk z działalności operacyjnej		347 388	308 768
Przychody finansowe, w tym:	11	27 400	1 437
- przychody odsetkowe w zamortyzowanym koszcie	11	17 427	145
Koszty finansowe	11	(7 776)	(1 558)
Zysk przed opodatkowaniem		367 012	308 647
Podatek dochodowy	26	(64 198)	(56 008)
Zysk netto		302 814	252 639
Inne całkowite dochody		(510)	1 117
Pozycje, które podlegają przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		(510)	1 117
Różnice kursowe z przeliczenia		(510)	1 117
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny spółek zagranicznych		(403)	722
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny kapitałów wydzielonych		(132)	488
- podatek odroczony		25	(93)
Całkowite dochody ogółem		302 304	253 756
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		302 814	252 639
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		302 304	253 756
Zysk netto na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	2,58	2,15
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	2,58	2,15
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	2,58	2,15
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	2,58	2,15

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne	13	3 462 511	3 161 002	2 825 802
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	923 062	842 509	714 767
Należności z tytułu podatku dochodowego		9 103	-	106
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	44 975	41 675	33 048
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		16 145	14 524	10 155
Wartości niematerialne	16	1 441	1 441	523
Rzeczowe aktywa trwałe	17	49 568	45 303	34 166
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	7 635	7 869	8 105
Aktywa razem		4 514 440	4 114 323	3 626 672
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	2 398 456	2 327 728	2 166 927
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	107 498	105 552	112 545
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 000	1 827	21 528
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	33 494	30 450	25 301
Pozostałe zobowiązania	21	88 123	79 705	92 334
Rezerwy na zobowiązania	22	4 055	4 256	3 612
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	26	73 441	58 736	35 109
Zobowiązania razem		2 706 067	2 608 254	2 457 356
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	657 555	657 555	598 789
Różnice kursowe z przeliczenia	23	(470)	40	668
Zyski zatrzymane		1 073 811	770 997	492 382
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		1 808 373	1 506 069	1 169 316
Kapitał własny razem		1 808 373	1 506 069	1 169 316
Kapitał własny i zobowiązania razem		4 514 440	4 114 323	3 626 672

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23, 24	23	24		
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 869	71 608	657 555	40	770 997	1 506 069	1 506 069
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	302 814	302 814	302 814
Inne całkowite dochody	-	-	-	(510)	-	(510)	(510)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(510)	302 814	302 304	302 304
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	(510)	302 814	302 304	302 304
Stan na 31 marca 2023 roku	5 869	71 608	657 555	(470)	1 073 811	1 808 373	1 808 373

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku (BADANE)

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23, 24	23	24		
Stan na 1 stycznia 2022 roku	5 869	71 608	598 789	(449)	239 743	915 560	915 560
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	766 096	766 096	766 096
Inne całkowite dochody	-	-	-	489		489	489
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	489	766 096	766 585	766 585
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(176 076)	(176 076)	(176 076)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	58 766	-	(58 766)	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	58 766	489	531 254	590 509	590 509
Stan na 31 grudnia 2022 roku	5 869	71 608	657 555	40	770 997	1 506 069	1 506 069

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23, 24	23	24		
Stan na 1 stycznia 2022 roku	5 869	71 608	598 789	(449)	239 743	915 560	915 560
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	252 639	252 639	252 639
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 117	-	1 117	1 117
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	1 117	252 639	253 756	253 756
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	1 117	252 639	253 756	253 756
Stan na 31 marca 2022 roku	5 869	71 608	598 789	668	492 382	1 169 316	1 169 316

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		367 012	308 647
Korekty:		(167 643)	72 348
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej		(184 908)	1 518
Amortyzacja	16, 17	3 746	2 867
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(1 932)	1 752
Pozostałe korekty	29.1	(506)	842
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		(201)	(1 353)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(69 229)	(24 055)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		11 162	(101 619)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(3 300)	(6 480)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(1 621)	(1 518)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		70 728	156 437
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		8 418	43 957
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		199 369	380 995
Zapłacony podatek dochodowy		(59 189)	(24 844)
Odsetki		(2 169)	210
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		138 011	356 361
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1	-
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(3 122)	(1 932)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(93)	-
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(190 363)	(316 203)
Wpływy z tytułu zamkniętych lokat		175 000	-
Odsetki otrzymane od lokat		2 377	-
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		194 843	311 156
Odsetki otrzymane od obligacji		(3 909)	1 405
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		174 734	(5 574)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(1 797)	(904)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(209)	(212)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2 006)	(1 116)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		310 739	349 671
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		1 222 499	589 392
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		310 739	349 671
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		1 932	(1 749)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	13	1 535 170	937 314

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej XTB S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest XTB S.A. (zwany dalej: „Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca”, „Dom Maklerski”, „XTB”) z siedzibą Centrali w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, Polska. W dniu 1 stycznia 2022 roku zmianie uległ adres siedziby Jednostki dominującej z adresu ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa na adres: ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa Polska.

W dniu 5 stycznia 2022 roku w sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została zarejestrowana zmiana nazwy spółki w dotychczasowym brzmieniu „X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna” na „XTB Spółka Akcyjna” (dalej również jako „XTB S.A.”).

XTB S.A. jest wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Polska, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000217580. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 015803782 oraz numer NIP 5272443955.

Przedmiotem działalności Spółki dominującej jest prowadzenie działalności maklerskiej na rynku giełdowym (akcje, ETF) oraz na rynku OTC (instrumenty pochodne na waluty, towary, indeksy, akcje i ETF i obligacje). Spółka dominująca podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego i prowadzi działalność regulowaną na podstawie zezwolenia z dnia 8 listopada 2005 roku nr DDM-M-4021-57-1/2005.

1.1 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej

Niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte są następujące oddziały zagraniczne wchodzące w skład Spółki dominującej:

- XTB S.A. organizační složka (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizační složka) – oddział utworzony w dniu 7 marca 2007 roku w Republice Czeskiej. Oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze pod numerem 56720 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej CZK 27867102. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 6 kwietnia 2022 roku.
- XTB S.A. Sucursal en Espana (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, Sucursal en Espana) - oddział utworzony w dniu 19 grudnia 2007 roku w Hiszpanii. W dniu 16 stycznia 2008 roku oddział zarejestrowany został przez władze Hiszpanii oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej ES W0601162A. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 22 lipca 2022 roku.
- XTB S.A. organizačná zložka (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizačná zložka) - oddział utworzony w dniu 1 lipca 2008 roku w Republice Słowackiej. W dniu 6 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Bratysławie pod numerem 36859699 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej SK4020230324. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 9 kwietnia 2022 roku.
- XTB S.A. Varsovia Sucursala Bucuresti (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania) - oddział utworzony w dniu 31 lipca 2008 roku w Rumunii. W dniu 4 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 402030 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej RO27187343. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 22 kwietnia 2022 roku.
- XTB S.A. German Branch (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., German Branch) - oddział utworzony w dniu 5 września 2008 roku w Republice Federalnej Niemiec. W dniu 24 października 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem HRB 84148 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej DE266307947. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 19 grudnia 2022 roku.
- XTB S.A. Succursale Française (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji) – oddział utworzony w dniu 21 kwietnia 2010 roku w Republice Francuskiej. W dniu 31 maja 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 522758689 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej FR61522758689. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 27 maja 2022 roku.
- XTB S.A. – Sucursal em Portugal (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal Portuguesa) – oddział utworzony w dniu 7 lipca 2010 roku w Portugalii. W dniu 7 lipca 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców i identyfikacji podatkowej pod numerem PT980436613. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 17 maja 2022 roku.



1.2 Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej XTB S.A. wchodzi XTB S.A. jako Jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

NAZWA JEDNOSTKI	METODA KONSOLIDACJI	KRAJ SIEDZIBY	UDZIAŁ	UDZIAŁ	UDZIAŁ
			W KAPITALE % 31.03.2023 (NIEBADANE)	W KAPITALE % 31.12.2022 (BADANE)	W KAPITALE % 31.03.2022 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	pełna	Wielka Brytania	100%	100%	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	pełna	Polska	100%	100%	100%
XTB Limited (CY)	pełna	Cypr	100%	100%	100%
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	pełna	Turcja	100%	100%	100%
XTB International Limited	pełna	Belize	100%	100%	100%
XTB Chile SpA	pełna	Chile	100%	100%	100%
XTB Services Limited	pełna	Cypr	100%	100%	100%
Lirsar S.A. en liquidacion	pełna	Urugwaj	100%	100%	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	pełna	RPA	100%	100%	100%
XTB MENA Limited	pełna	ZEA	100%	100%	100%
XTB S. C. Limited	-	Seszele	-	-	-
XTB Digital Ltd.	-	Cypr	-	-	-

W dniu 15 września 2020 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki w Turcji Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.

Na dzień 31 marca 2023 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 768) tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku (3 767) tys. zł, na dzień 31 marca 2022 roku (3 698) tys. zł (patrz nota 23). Różnice kursowe wynikające z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zostaną rozpoznane w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

W dniu 9 stycznia 2021 roku spółka XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Jednostka dominująca objęła 100% udziałów w spółce zależnej. W dniu 13 kwietnia 2021 roku opłacono udziały w spółce XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Wniesiony kapitał wyniósł 1 mln USD. W dniu 22 marca 2022 roku Spółka dominująca objęła 1.000 akcji zwykłych w podwyższonym kapitale jednostki zależnej XTB MENA Limited utrzymując 100% udział w jej kapitale.

W dniu 8 listopada 2021 roku Spółka objęła 100 udziałów w podwyższonym kapitale jednostki zależnej XTB Africa (PTY) Ltd. utrzymując 100% udział w jej kapitale. Na datę przekazania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 6 października 2022 roku spółka XTB S. C. Limited z siedzibą w Republice Seszele została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Udziały w tej spółce nie zostały jeszcze opłacone. Na datę przekazania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 5 grudnia 2022 roku spółka XTB Digital Ltd. z siedzibą w Cyprze została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Udziały w tej spółce nie zostały jeszcze opłacone. Na datę przekazania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

Przedmiot działalności spółek zależnych:

- XTB Limited (UK) – działalność maklerska
- X Open Hub Sp. z o.o. – oferowanie aplikacji elektronicznych oraz technologii transakcyjnej
- XTB Limited (CY) – działalność maklerska
- XTB International Limited – działalność maklerska
- XTB Chile SpA – działalność polegająca na pozyskiwaniu klientów
- XTB Services Limited – działalność marketingowa i marketingowo – sprzedażowa (wsparcie sprzedaży)
- XTB MENA Limited – działalność maklerska
- XTB Africa (PTY) Ltd. – spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej
- XTB S. C. Limited – spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej
- XTB Digital Ltd. – spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej
- Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. – spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, jest w trakcie likwidacji.



1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu Jednostki dominującej w okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym był następujący:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	OKRES KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	23.03.2017	Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku, obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących „Grupę”.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz innych aktywów i zobowiązań, których metody wyceny opisano w polityce rachunkowości. Aktywa grupy zostały zaprezentowane w bilansie według stopnia płynności, natomiast zobowiązania według terminu wymagalności.

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w krajach, w których spółki te mają siedziby. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 5 maja 2023 roku.

Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka dominująca podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski („zł”, „PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

2.3 Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd XTB S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy z wyjątkiem spółek zależnych Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. w Turcji oraz Lirsar S.A. en liquidacion w Urugwaju opisanych w nocie 1.2.



2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

Dane zaprezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są porównywalne oraz sporządzone według spójnych zasad we wszystkich okresach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

2.5 Wpływ COVID-19 na wyniki Grupy

W marcu 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia uznała, że choroba powodowana koronawirusem COVID-19 może być określona mianem pandemii. W okresie dwóch lat od wybuchu pandemii, kraje na całym świecie podejmowały liczne działania, które miały ograniczyć lub opóźnić jej rozprzestrzenianie się. Zarząd XTB S.A. nie identyfikuje wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy.

2.6 Wpływ inwazji Rosji na Ukrainę na wyniki Grupy

W dniu 24 lutego 2022 roku wojska rosyjskie przekroczyły wschodnie, południowe i północne granice Ukrainy atakując terytorium Ukrainy. W związku z działaniami wojennymi ze strony Rosji przedstawiciele Unii Europejskiej oraz wielu innych krajów nałożyli dotkliwe dla Rosji sankcje, które dotyczą głównie strategicznych sektorów rosyjskiej gospodarki poprzez zablokowanie dostępu do technologii i rynków. Sytuacja ta nie ma istotnego wpływu na Grupę, jednakże wywołała dużą zmienność na rynkach finansowych i towarowych na całym świecie, co miało wpływ na aktywność transakcyjną klientów XTB i wyniki Grupy.

2.7 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2023 roku i później.

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz Wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce - kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości,
- Zmiany do MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - obowiązek ujmowania odroczonego podatku dochodowego w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji,
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej. Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2023 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

2.8 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później,



- Zmiany do MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

Grupa nie przewiduje istotnego wpływu powyższych opublikowanych standardów i interpretacji, które nie weszły jeszcze w życie na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

3. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd spółki dominującej dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Ujmowanie przychodów

Cena transakcyjna ustalona jest według wartości godziwej. Wynagrodzenie zmienne, zobowiązania z tytułu zwrotów wynagrodzenia i innych w przypadku Grupy nie występuje.

Okres amortyzacji wartości niematerialnych

Szacunek okresu amortyzacji wydzielonej wartości niematerialnej w postaci licencji na działalność maklerską na rynkach zagranicznych opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tego składnika aktywów. Okres amortyzacji ustalony został przy oczekiwaniu, iż działalność na rynkach zagranicznych z wykorzystaniem wydzielonej wartości niematerialnej prowadzona będzie nie krócej niż 10 lat. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania mogą się zmienić stawki amortyzacji, co w konsekwencji wpłynie na wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgową netto wartości niematerialnych.

3.1 Informacja o istotnych szacunkach i wycenach

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Grupa pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie przez kierownictwo Grupy, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i pasywów. Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Grupa podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie sprawozdawczym, podczas którego dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub również w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący jak i przyszłe okresy. Poniżej przedstawiono najistotniejsze obszary, dla których Grupa dokonuje oszacowań.

3.2 Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości danego składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W szczególności Grupa dokonuje oceny utraty wartości przeterminowanych należności i obejmuje odpisem aktualizującym szacowaną wartość należności zagrożonych i nieściągalnych.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości pozostałych aktywów, w tym wartości niematerialnych. Utrata wartości występuje, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że składniki te nie przyniosą w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych, np. na skutek wygaśnięcia licencji czy wycofania z użytkowania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia prawdopodobieństwo rozliczenia nierozliczonych strat podatkowych z szacowanym przyszłym dochodem do opodatkowania i rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tylko w tym zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odliczyć nierozliczone straty podatkowe, co jest szczegółowo opisane w nocie 26.2.2.



Okres rozliczenia aktywa na podatek odroczony

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Aktywa na podatek odroczony dotyczą głównie aktywowanych strat generowanych przez zagraniczne oddziały w okresie ich początkowego rozwoju działalności. Grupa analizuje możliwość rozpoznania takich aktywów z uwzględnieniem lokalnych przepisów podatkowych oraz dokonuje analizy przyszłych budżetów podatkowych oceniając możliwość odzyskania tych aktywów.

3.3 Wycena wartości godziwej

Informacje o szacunkach związanych z wyceną wartości godziwej zostały zamieszczone w notce 34 – Zarządzanie ryzykiem.

3.4 Inne wartości szacunkowe

Rezerwa na zobowiązania związane z odprawami emerytalnymi, rentowymi i pośmiertnymi wyliczana jest metodą aktuarialną przez niezależnego aktuarium jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Grupy wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień bilansowy. Wyliczenie rezerw jest oparte na szeregu założeń, zarówno co do warunków makroekonomicznych jak i założeń dotyczących rotacji pracowników, ryzyka śmierci i innych.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy jest wyliczana w oparciu o szacowaną wypłatę świadczenia urlopowego na podstawie ilości dni niewykorzystanego urlopu i wynagrodzenia na dzień bilansowy.

Rezerwa na ryzyko prawne ustalana jest indywidualnie w oparciu o okoliczności danej sprawy spornej. Grupa dokonuje oceny szans na wygranie danej sprawy, a w konsekwencji ocenia potrzebę ustanowienia rezerwy na wypadek przegranej, w odniesieniu do wszystkich spraw sądowych.

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 roku.

5. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego.



6. Przychody z działalności operacyjnej

6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na towary	264 713	135 079
CFD na indeksy	245 812	256 907
CFD na waluty	22 852	41 847
CFD na akcje i ETF	6 943	12 130
CFD na obligacje	177	(1 379)
Instrumenty pochodne CFD razem	540 497	444 584
Akcje i ETF	2 398	2 723
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	542 895	447 307
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 598)	(1 183)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(11 751)	(7 999)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	528 546	438 125

Bonusy i rabaty wypłacone klientom są związane między innymi z obrotem na instrumentach finansowych dokonywanych przez klienta z jednostkami Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa zawiera umowy współpracy z brokerami współpracującymi, którzy otrzymują prowizje uzależnione od wygenerowanego obrotu w ramach współpracy. Generowane przychody i koszty pomiędzy Grupą a poszczególnymi brokerami dotyczą obrotu z brokerem a nie jego klientami.

Przychody operacyjne Grupy powstają: (i) ze spreadów (różnicy między ceną sprzedaży – offer a ceną kupna – bid); (ii) z prowizji i opłat naliczanych klientom przez Grupę oraz z naliczanych punktów swapowych (stanowiących kwoty wynikające z różnicy między teoretycznym kursem forward a kursem spot danego instrumentu finansowego); (iii) z wyniku netto (zysków pomniejszonych o straty) z działalności Grupy w zakresie market making.

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	1 742	745
Prowizje od partnerów detalicznych	1 308	923
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	3 050	1 668

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	339 187	216 856
- w tym Polska	274 092	119 974
Europa Zachodnia	125 935	146 374
Ameryka Łacińska *	38 705	66 399
Bliski Wschód**	27 780	10 175
Razem przychody z działalności operacyjnej	531 607	439 804

* Spółka zależna XTB International Ltd. z siedzibą w Belize pozyskuje klientów z Ameryki Łacińskiej i reszty świata (poza Europą). Z pozycji wyłączono przychody klientów pozyskanych przez tą spółkę pochodzących z regionu Bliskiego Wschodu.

** Przychody z klientów pochodzących z Bliskiego Wschodu pozyskanych przez XTB International Ltd. z siedzibą w Belize oraz XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.



Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 51,6% (1Q2022: 27,3%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie. Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów Grupy nie przekracza w żadnym przypadku 20%.

Grupa dzieli swoje przychody na obszary geograficzne według kraju, w którym klient został pozyskany. Wyjątek stanowi region Bliskiego Wschodu, w ramach którego prezentowane są także przychody z klientów z tego rynku pozyskanych przez spółkę zależną XTB International Ltd. z siedzibą w Belize.

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(54 008)	(39 222)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(7 441)	(5 997)
Świadczenia na rzecz pracowników	(1 918)	(1 273)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(63 367)	(46 492)

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)
Marketing online	(61 016)	(45 101)
Marketing offline	(20 407)	(5 549)
Konkursy dla klientów	(12)	-
Marketing razem	(81 435)	(50 650)

Działania marketingowe prowadzone przez Grupę koncentrują się głównie na marketingu internetowym, który wspierany jest także innymi działaniami promocyjnymi.

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)
Systemy IT i licencje	(5 345)	(4 186)
Dostarczanie danych rynkowych	(2 696)	(2 048)
Usługi prawne i doradcze	(2 194)	(1 720)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(947)	(1 004)
Rekrutacja	(868)	(967)
Usługi wsparcia informatycznego	(712)	(383)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(620)	(528)
Tłumaczenia	(77)	(33)
Usługi pocztowe i kurierskie	(39)	(81)
Pozostałe usługi obce	(564)	(423)
Pozostałe usługi obce razem	(14 062)	(11 373)



10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(8 645)	(11 243)
Prowizje i opłaty giełdowe	(2 725)	(1 762)
Prowizje brokerów zagranicznych	(3 709)	(262)
Koszty prowizji razem	(15 079)	(13 267)

11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Przychody odsetkowe w zamortyzowanym koszcie	17 427	144
Przychody z tytułu obligacji	9 949	-
Dodatnie różnice kursowe	-	1 273
Pozostałe przychody finansowe	24	20
Przychody finansowe razem	27 400	1 437

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Ujemne różnice kursowe	(7 503)	-
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(209)	(212)
Pozostałe odsetki	(22)	(36)
Straty z tytułu obligacji	-	(1 308)
Pozostałe koszty finansowe	(42)	(2)
Koszty finansowe razem	(7 776)	(1 558)

Różnice kursowe dotyczą różnic z wyceny pozycji bilansowych wyrażonych w walucie innej niż funkcjonalna.

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów sprawozdawczości zarządczej, działalność Grupy jest podzielona na następujące dwa segmenty operacyjne:

1. Działalność detaliczna, która obejmuje świadczenie usług obrotu instrumentami finansowymi na rzecz klientów indywidualnych.
2. Działalność instytucjonalna, która obejmuje świadczenie usług obrotu instrumentami finansowymi i udostępnianie infrastruktury obrotu na rzecz podmiotów (instytucji), które z kolei świadczą usługi obrotu instrumentami finansowymi na rzecz własnych klientów pod własną marką.

Powyższe segmenty nie stanowią agregacji innych segmentów niższego szczebla. Zarząd monitoruje wyniki działalności segmentów operacyjnych rozdzielnie, w celu podjęcia decyzji o realizacji strategii, alokacji zasobów oraz oceny działalności. Działalność segmentów jest oceniana na podstawie zyskowności segmentu i jej wpływu na łączną zyskowność raportowaną w sprawozdaniu finansowym.

Ceny transferowe między segmentami operacyjnymi są ustalone w oparciu o ceny rynkowe na zasadach zbliżonych do rozliczeń z podmiotami niepowiązanymi.

Grupa zawiera transakcje jedynie z klientami zewnętrznymi. Transakcje między segmentami operacyjnymi nie są zawierane. Wycena aktywów i zobowiązań, przychodów i kosztów segmentów oparta jest na zasadach rachunkowości stosowanych przez Grupę. Grupa nie alokuje wyniku na działalności finansowej oraz obciążenia podatkiem dochodowym na segmenty działalności.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	476 761	51 785	528 546	528 546
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na towary	237 625	27 088	264 713	264 713
CFD na indeksy	222 330	23 482	245 812	245 812
CFD na waluty	21 663	1 189	22 852	22 852
CFD na akcje i ETF	6 943	-	6 943	6 943
CFD na obligacje	151	26	177	177
Akcje i ETF	2 398	-	2 398	2 398
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 598)	-	(2 598)	(2 598)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(11 751)	-	(11 751)	(11 751)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 308	1 742	3 050	3 050
Pozostałe przychody	11	-	11	11
Przychody z działalności operacyjnej razem	478 080	53 527	531 607	531 607
Marketing	(81 105)	(330)	(81 435)	(81 435)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(62 411)	(956)	(63 367)	(63 367)
Koszty prowizji	(15 075)	(4)	(15 079)	(15 079)
Pozostałe usługi obce	(13 474)	(588)	(14 062)	(14 062)
Amortyzacja	(3 734)	(12)	(3 746)	(3 746)
Podatki i opłaty	(2 996)	(8)	(3 004)	(3 004)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 926)	-	(1 926)	(1 926)
Pozostałe koszty	(1 559)	(41)	(1 600)	(1 600)
Koszty działalności operacyjnej razem	(182 280)	(1 939)	(184 219)	(184 219)
Zysk z działalności operacyjnej	295 800	51 588	347 388	347 388
Przychody finansowe	-	-	-	27 400
Koszty finansowe	-	-	-	(7 776)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	367 012
Podatek dochodowy	-	-	-	(64 198)
Zysk netto	-	-	-	302 814



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.03.2023 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	1 846 097	81 244	1 927 341	1 927 341
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	908 820	14 242	923 062	923 062
Pozostałe aktywa	1 663 287	750	1 664 037	1 664 037
Aktywa razem	4 418 204	96 236	4 514 440	4 514 440
Zobowiązania wobec klientów	2 295 074	103 382	2 398 456	2 398 456
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	103 794	3 704	107 498	107 498
Pozostałe zobowiązania	200 112	1	200 113	200 113
Zobowiązania razem	2 598 980	107 087	2 706 067	2 706 067



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	423 214	14 911	438 125	438 125
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	248 843	8 064	256 907	256 907
CFD na towary	133 346	1 733	135 079	135 079
CFD na waluty	42 417	(570)	41 847	41 847
CFD na akcje i ETF	6 371	5 759	12 130	12 130
CFD na obligacje	(1 304)	(75)	(1 379)	(1 379)
Akcje, ETF i pochodne instrumenty giełdowe	2 723	-	2 723	2 723
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 183)	-	(1 183)	(1 183)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(7 999)	-	(7 999)	(7 999)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	923	745	1 668	1 668
Pozostałe przychody	11	-	11	11
Przychody z działalności operacyjnej razem	424 148	15 656	439 804	439 804
Marketing	(50 437)	(213)	(50 650)	(50 650)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(45 975)	(517)	(46 492)	(46 492)
Koszty prowizji	(13 264)	(3)	(13 267)	(13 267)
Pozostałe usługi obce	(10 417)	(956)	(11 373)	(11 373)
Amortyzacja	(2 864)	(3)	(2 867)	(2 867)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 048)	-	(2 048)	(2 048)
Podatki i opłaty	(1 528)	(4)	(1 532)	(1 532)
Pozostałe koszty	(2 712)	(95)	(2 807)	(2 807)
Koszty działalności operacyjnej razem	(129 245)	(1 791)	(131 036)	(131 036)
Zysk z działalności operacyjnej	294 903	13 865	308 768	308 768
Przychody finansowe	-	-	-	1 437
Koszty finansowe	-	-	-	(1 558)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	308 647
Podatek dochodowy	-	-	-	(56 008)
Zysk netto	-	-	-	252 639



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2022 (BADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	1 852 516	85 987	1 938 503	1 938 503
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	823 687	18 822	842 509	842 509
Pozostałe aktywa	1 332 037	1 274	1 333 311	1 333 311
Aktywa razem	4 008 240	106 083	4 114 323	4 114 323
Zobowiązania wobec klientów	2 215 470	112 258	2 327 728	2 327 728
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	115 321	(9 769)	105 552	105 552
Pozostałe zobowiązania	174 974	-	174 974	174 974
Zobowiązania razem	2 505 765	102 489	2 608 254	2 608 254

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.03.2022 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	1 825 470	63 018	1 888 488	1 888 488
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	691 068	23 699	714 767	714 767
Pozostałe aktywa	1 023 010	407	1 023 417	1 023 417
Aktywa razem	3 539 548	87 124	3 626 672	3 626 672
Zobowiązania wobec klientów	2 065 667	101 260	2 166 927	2 166 927
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	101 463	11 082	112 545	112 545
Pozostałe zobowiązania	177 883	1	177 884	177 884
Zobowiązania razem	2 345 013	112 343	2 457 356	2 457 356



13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Środki pieniężne na rachunkach bieżących w banku i ich ekwiwalenty	3 333 749	2 853 883	2 825 802
Lokaty krótkoterminowe w banku	128 762	307 119	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	3 462 511	3 161 002	2 825 802

Grupa zalicza do ekwiwalentów środków pieniężnych lokaty krótkoterminowe z terminem zapadalności poniżej 3 miesięcy oraz naliczone od nich odsetki. Pozostałe lokaty, tj. z terminem zapadalności powyżej 3 miesięcy wraz z odsetkami prezentowane są w pozycji „Lokaty krótkoterminowe w banku”.

Środki pieniężne własne i oraz środki o ograniczonej możliwości dysponowania - środki pieniężne klientów:

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	1 927 341	1 938 503	1 888 488
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	1 535 170	1 222 499	937 314
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	3 462 511	3 161 002	2 825 802

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów uwzględniają wartość otwartych transakcji zawartych przez klientów.

14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	198 389	157 533	124 764
CFD na towary	178 877	120 387	85 543
CFD na akcje i ETF	82 059	91 867	79 714
CFD na waluty	77 587	98 145	75 233
CFD na obligacje	2 219	2 219	270
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	371 452	362 074	334 259
Akcje i ETF	12 479	10 284	14 984
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	923 062	842 509	714 767

Informacja na temat oszacowanej wartości godziwej instrumentów znajduje się w nocie 34.1.1.

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Należności handlowe	28 353	21 058	26 279
Należności od KDPW	9 565	13 650	-
Należności od klientów	7 124	5 990	6 129
Kaucje i depozyty	5 225	5 640	5 239
Należności publiczno-prawne	1 621	1 648	1 328
Należności pozostałe brutto	51 888	47 986	38 975
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(621)	(843)	(1 186)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(6 292)	(5 468)	(4 741)
Należności pozostałe netto razem	44 975	41 675	33 048



Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(6 311)	(5 181)	(5 181)
utworzenie odpisów	(219)	(1 645)	(791)
rozwiązanie odpisów	182	193	77
wykorzystanie odpisów	(565)	322	(31)
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(6 313)	(6 311)	(5 926)

Odpisy aktualizujące należności utworzone w 2023 roku oraz 2022 roku są wynikiem powstałych w tych okresach debetów klientów.



16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2023	6 405	10 792	4 814	22 011
Nabycie	93	-	-	93
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Wartość brutto na 31 marca 2023	6 498	10 792	4 814	22 104
Umorzenie na 1 stycznia 2023	(5 069)	(10 792)	(4 709)	(20 570)
Amortyzacja za bieżący okres	(87)	-	(6)	(93)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Umorzenie na 31 marca 2023	(5 156)	(10 792)	(4 715)	(20 663)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023	1 336	-	105	1 441
Wartość księgowa netto na 31 marca 2023	1 342	-	99	1 441

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie dotyczą platformy do handlu instrumentami finansowymi oraz aplikacji współpracujących z tą platformą. Pozostałe wartości niematerialne dotyczą wydzielonej wartości licencji w ramach nabycia spółki zależnej opisanej w nocie 1.2 oraz bazy klientów nabytej przez spółkę zależną XTB International. Baza klientów nabyta została w dniu 18 kwietnia 2017 roku od podmiotu z Chile za cenę 540 tys. USD.



Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku (BADANE)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	5 422	10 792	4 814	21 028
Nabycie	1 117	-	-	1 117
Sprzedaż i likwidacja	(132)	-	-	(132)
Różnice kursowe netto	(2)	-	-	(2)
Wartość brutto na 31 grudnia 2022	6 405	10 792	4 814	22 011
Umorzenie na 1 stycznia 2022	(4 968)	(10 792)	(4 683)	(20 443)
Amortyzacja za bieżący okres	(235)	-	(26)	(261)
Sprzedaż i likwidacja	132	-	-	132
Różnice kursowe netto	2	-	-	2
Umorzenie na 31 grudnia 2022	(5 069)	(10 792)	(4 709)	(20 570)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022	454	-	131	585
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2022	1 336	-	105	1 441

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie dotyczą platformy do handlu instrumentami finansowymi oraz aplikacji współpracujących z tą platformą. Pozostałe wartości niematerialne dotyczą wydzielonej wartości licencji w ramach nabycia spółki zależnej opisanej w nocie 1.2 oraz bazy klientów nabytej przez spółkę zależną XTB International. Baza klientów nabyta została w dniu 18 kwietnia 2017 roku od podmiotu z Chile za cenę 540 tys. USD.



Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	5 422	10 792	4 814	21 028
Nabycie	-	-	-	-
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	2	-	-	2
Wartość brutto na 31 marca 2022	5 424	10 792	4 814	21 030
Umorzenie na 1 stycznia 2022	(4 968)	(10 792)	(4 683)	(20 443)
Amortyzacja za bieżący okres	(56)	-	(6)	(62)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	(2)	-	-	(2)
Umorzenie na 31 marca 2022	(5 026)	(10 792)	(4 689)	(20 507)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022	454	-	131	585
Wartość księgowa netto na 31 marca 2022	398	-	125	523

Wartości niematerialne utworzone we własnym zakresie dotyczą platformy do handlu instrumentami finansowymi oraz aplikacji współpracujących z tą platformą. Pozostałe wartości niematerialne dotyczą wydzielonej wartości licencji w ramach nabycia spółki zależnej opisanej w nocie 1.2 oraz bazy klientów nabytej przez spółkę zależną XTB International. Baza klientów nabyta została w dniu 18 kwietnia 2017 roku od podmiotu z Chile za cenę 540 tys. USD.



17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2023	28 428	9 305	38 980	620	1 187	78 520
Nabycie	1 663	1 851	-	-	(392)	3 122
Przyjęcie w leasing	-	-	4 841	-	-	4 841
Sprzedaż i likwidacja	(28)	(285)	(1 187)	-	-	(1 500)
Różnice kursowe netto	32	18	36	6	(3)	89
Wartość brutto na 31 marca 2023	30 095	10 889	42 670	626	792	85 072
Umorzenie na 1 stycznia 2023	(17 188)	(4 431)	(11 353)	(245)	-	(33 217)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 238)	(305)	(2 080)	(30)	-	(3 653)
Sprzedaż i likwidacja	28	244	1 187	-	-	1 459
Różnice kursowe netto	(21)	(15)	(54)	(3)	-	(93)
Umorzenie na 31 marca 2023	(18 419)	(4 507)	(12 300)	(278)	-	(35 504)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023	11 240	4 874	27 627	375	1 187	45 303
Wartość księgowa netto na 31 marca 2023	11 676	6 382	30 370	348	792	49 568



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku (BADANE)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	19 436	8 385	12 347	413	336	40 917
Nabycie	9 702	2 072	-	-	851	12 625
Przyjęcie w leasing	-	-	27 731	297	-	28 028
Sprzedaż i likwidacja	(758)	(1 243)	(1 622)	(102)	-	(3 725)
Różnice kursowe netto	48	91	524	12	-	675
Wartość brutto na 31 grudnia 2022	28 428	9 305	38 980	620	1 187	78 520
Umorzenie na 1 stycznia 2022	(14 626)	(4 489)	(5 373)	(223)	-	(24 711)
Amortyzacja za bieżący okres	(3 293)	(941)	(7 387)	(115)	-	(11 736)
Sprzedaż i likwidacja	752	1 055	1 600	101	-	3 508
Różnice kursowe netto	(21)	(56)	(193)	(8)	-	(278)
Umorzenie na 31 grudnia 2022	(17 188)	(4 431)	(11 353)	(245)	-	(33 217)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022	4 810	3 896	6 974	190	336	16 206
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2022	11 240	4 874	27 627	375	1 187	45 303



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	19 436	8 385	12 347	413	336	40 917
Nabycie	1 464	212	-	-	256	1 932
Przyjęcie w leasing	-	-	18 762	6	-	18 768
Sprzedaż i likwidacja	(147)	(354)	(22)	-	-	(523)
Różnice kursowe netto	70	71	367	7	-	515
Wartość brutto na 31 marca 2022	20 823	8 314	31 454	426	592	61 609
Umorzenie na 1 stycznia 2022	(14 626)	(4 489)	(5 373)	(223)	-	(24 711)
Amortyzacja za bieżący okres	(741)	(248)	(1 790)	(26)	-	(2 805)
Sprzedaż i likwidacja	147	166	-	-	-	313
Różnice kursowe netto	(39)	(52)	(144)	(5)	-	(240)
Umorzenie na 31 marca 2022	(15 259)	(4 623)	(7 307)	(254)	-	(27 443)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022	4 810	3 896	6 974	190	336	16 206
Wartość księgowa netto na 31 marca 2022	5 564	3 691	24 147	172	592	34 166



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	35 608	31 773	27 240
- w tym Polska	31 537	31 013	26 435
Europa Zachodnia	14 457	13 911	5 894
Ameryka Łacińska i Turcja	944	1 060	1 555
Razem aktywa trwałe	51 009	46 744	34 689

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	2 295 074	2 215 470	2 099 805
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	103 382	112 258	67 122
Zobowiązania wobec klientów	2 398 456	2 327 728	2 166 927

Zobowiązania wobec klientów wynikają z transakcji zawieranych przez klientów (w tym środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach klientów).

19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na akcje i ETF	30 327	32 030	45 565
CFD na indeksy	27 407	35 118	31 644
CFD na towary	26 387	17 791	18 876
CFD na waluty	23 353	20 507	15 942
CFD na obligacje	24	106	518
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	107 498	105 552	112 545

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	8 144	6 600	4 924
Długoterminowe	25 350	23 850	20 377
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	33 494	30 450	25 301

Zobowiązania z tytułu leasingu nie obejmują leasingów krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 398 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 5 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 1 128 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 7 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 183 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 58 tys. zł. Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych oraz samochodów. Wartość przedmiotu leasingu prezentuje nota 17.



21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 892	30 035	35 006
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	31 749	37 959	23 226
Zobowiązania publiczno-prawne	13 656	7 452	9 228
Zobowiązania wobec brokerów	7 766	2 550	24 023
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	783	1 453	637
Zobowiązania wobec KDPW	277	256	214
Pozostałe zobowiązania razem	88 123	79 705	92 334

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych obejmują szacowane na dzień bilansowy wypłaty premii za okres sprawozdawczy, w tym wynikające z programu zmiennych składników wynagrodzeń oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy, tworzone w kwocie oczekiwanych świadczeń, do których wypłaty zobowiązana jest Grupa w przypadku wypłaty ekwiwalentów urlopowych.

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

Zgodnie z przyjętą w Grupie Polityką Zmiennych Składników Wynagrodzeń pracownicy Jednostki dominującej, zajmujący kluczowe stanowiska kierownicze, otrzymują corocznie wynagrodzenie zmienne, wypłacane w formie pieniężnej i w formie instrumentu finansowego.

Wartość rezerwy na świadczenia pracownicze uwzględnia wynagrodzenia zmienne przyznawane w formie pieniężnej oraz oparte na instrumentach finansowych, odroczone do wypłaty w kolejnych 3 latach.

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń rozliczanych w instrumentach finansowych nabytych przez członków zarządu wynosi na dzień 31 marca 2023 roku 8 418 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku 6 604 tys. zł, na dzień 31 marca 2022 roku 4 738 tys. zł.

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	226	215	184
Rezerwy na ryzyko prawne	3 829	4 041	3 428
Rezerwy razem	4 055	4 256	3 612

Rezerwy na świadczenia emerytalne są tworzone w oparciu o wyceny aktuarialne na podstawie obowiązujących przepisów i umów związanych z obowiązkowymi świadczeniami emerytalnymi do poniesienia przez pracodawcę.

Rezerwy na ryzyko prawne obejmują oczekiwane kwoty wypłaty świadczeń w sprawach spornych, w których Grupa jest stroną. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie jest w stanie określić spodziewanego terminu płatności powyższych zobowiązań. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały opisane w punkcie 5.2 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy i Spółki. Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem opisane tam postępowania oraz przyszłe rozstrzygnięcie tych postępowań w kontekście ewentualnego wpływu na innych klientów Grupy nie mają istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2023	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.03.2023
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	215	11	-	-	226
Rezerwy na ryzyko prawne	4 041	70	260	22	3 829
Rezerwy razem	4 256	81	260	22	4 055



Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku (BADANE)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2022	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2022
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	177	38	-	-	215
Rezerwy na ryzyko prawne	4 788	694	1 380	61	4 041
Rezerwy razem	4 965	732	1 380	61	4 256

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2022	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.03.2022
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	177	7	-	-	184
Rezerwy na ryzyko prawne	4 788	35	-	1 395	3 428
Rezerwy razem	4 965	42	-	1 395	3 612

22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca oraz Spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka dominująca i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 31 marca 2023 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 16 137 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 16 282 tys. zł, na dzień 31 marca 2022 roku: 15 292 tys. zł). Spółka dominująca nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki dominującej istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji w kwocie 61 tys. PLN na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a PayPal (Europe) Sarl & Cie, SCA z siedzibą w Luksemburgu. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka dominująca udzieliła poręczenia w kwocie 6 033 tys. zł na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Worldpay (UK) Limited, Worldpay Limited i Worldpay AP LTD. z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na okres 3 lat z możliwością dalszego przedłużenia.

23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 marca 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku oraz 31 marca 2022 roku

SERIA/EMISJA	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W PLN)	WARTOŚĆ NOMINALNA EMISJI (W TYS. PLN)
Seria A	117 383 635	0,05	5 869

Wszystkie akcje Jednostki dominującej są akcjami o równej wartości nominalnej, w pełni opłaconymi, dającymi równe prawa głosu oraz uczestnictwo w zysku na tych samych zasadach. Nie występują uprzywilejowania związane z jakąkolwiek serią akcji. Akcje zostały oznaczone jako akcje zwykłe imienne serii A.

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31 marca 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku oraz 31 marca 2022 roku była następująca:

	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. PLN)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	78 629 794	3 932	66,99%
Pozostali akcjonariusze	38 753 841	1 937	33,01%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%



Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. zł, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Jednostki dominującej, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy w kwocie 657 555 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie (470) tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
XTB Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	885	907	853
XTB Limited CY	607	632	561
XTB Limited UK	399	361	856
XTB Spółka Akcyjna oddział we Francji	328	343	307
XTB Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	287	290	288
XTB MENA Limited	265	654	255
XTB Spółka Akcyjna	250	201	(16)
XTB Chile SpA	167	(122)	(20)
XTB Spółka Akcyjna oddział w Czechach	146	103	72
XTB Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	38	46	36
XTB Services Limited	33	39	131
XTB Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	16	19	15
XTB Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	4	7	5
XTB International	(11)	322	815
XTB Africa (PTY) Ltd.	(116)	5	208
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	(3 768)	(3 767)	(3 698)
Różnice kursowe z przeliczenia	(470)	40	668

24. Podział zysku i dywidendy

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zysk netto za rok 2021 w kwocie 234 841 tys. zł został w części przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 176 075 tys. zł, pozostała część zysku została przekazana na kapitał rezerwowy.

Wartość dywidendy na akcję wypłaconej za 2021 rok wyniosła 1,50 zł. Dywidenda wypłacona została w dniu 16 maja 2022 roku.

25. Zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję liczony jest według formuły zysk netto za okres przypadający akcjonariuszom spółki dominującej podzielony przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w danym okresie. Przy wyliczeniu zarówno podstawowego, jak i rozwodnionego zysku na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku netto przypadającego akcjonariuszom Spółki dominującej, tzn. w okresach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty). Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.



(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	302 814	252 639
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635
Akcje powodujące rozwodnienie (program opcji na akcje)	-	-
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 383 635	117 383 635
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	2,58	2,15
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	2,58	2,15

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(49 225)	(52 823)
Podatek dochodowy - część odroczone		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(14 973)	(3 185)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(64 198)	(56 008)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	367 012	308 647
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(69 732)	(58 643)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	303	363
Przychody niepodatkowe	115	36
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(427)	(124)
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	-	11
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	-	(471)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	5 543	2 820
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(64 198)	(56 008)

Na podstawie art. 18d Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku z późniejszymi zmianami Spółka skorzystała z ulgi podatkowej na badania i rozwój. Korzyść uzyskana za okres od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023 roku wyniosła 5 103 tys. zł, korzyść uzyskana w analogicznym okresie w 2022 roku wyniosła 2 816 tys. zł.



26.2 Odroczone podatki dochodowe

26.2.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	70	(70)	-
Rzeczowe aktywa trwałe	451	88	539
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	13 805	(1 336)	12 469
Rezerwy na zobowiązania	549	156	705
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 994	(543)	4 451
Pozostałe zobowiązania	6 877	(16)	6 861
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	7 620	(157)	7 463
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	34 366	(1 878)	32 488

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2023
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19	30	49
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	81 549	12 470	94 019
Pozostałe zobowiązania	638	51	689
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 853	556	2 409
Rzeczowe aktywa trwałe	334	(12)	322
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	84 393	13 095	97 488
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	-	(14 973)	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.03.2023
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	838	(32)	806
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	838	(32)	806

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku (BADANE)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2022
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23	47	70
Rzeczowe aktywa trwałe	24	427	451
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	18 969	(5 164)	13 805
Rezerwy na zobowiązania	468	81	549
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 521	2 473	4 994
Pozostałe zobowiązania	6 909	(32)	6 877
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	8 525	(906)	7 619
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 439	(3 074)	34 365



(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2022
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25	(6)	19
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	59 249	22 300	81 549
Pozostałe zobowiązania	246	392	638
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	670	1 183	1 853
Rzeczowe aktywa trwałe	299	36	335
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	60 489	23 905	84 394
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	-	(26 979)	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.12.2022
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	674	164	838
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	674	164	838

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2022
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23	(9)	14
Rzeczowe aktywa trwałe	24	129	153
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	18 969	(2 465)	16 504
Rezerwy na zobowiązania	468	216	684
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 521	1 009	3 530
Pozostałe zobowiązania	6 909	(43)	6 866
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	8 524	(548)	7 976
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 438	(1 711)	35 727

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2022
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25	286	311
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	59 249	1 540	60 789
Pozostałe zobowiązania	246	233	479
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	671	(286)	385
Rzeczowe aktywa trwałe	299	(299)	-
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	60 490	1 474	61 964
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	-	(3 185)	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.03.2022
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	674	93	767
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	674	93	767



Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Europa Środkowo-Wschodnia	165	233	113
Europa Zachodnia	7 470	7 636	7 992
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 635	7 869	8 105

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 roku (NIEBADANE):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	24 692	97 162	-	72 470
Czechy	106	3	103	-
Słowacja	109	47	62	-
Niemcy	2 356	-	2 356	-
Francja	3 488	-	3 488	-
Wielka Brytania	1 626	-	1 626	-
Chile	111	393	-	282
Belize	-	689	-	689
Razem	32 488	98 294	7 635	73 441

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 roku (BADANE):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	26 364	84 202	-	57 838
Czechy	92	19	73	-
Słowacja	160	-	160	-
Niemcy	2 420	-	2 420	-
Francja	3 549	-	3 549	-
Wielka Brytania	1 667	-	1 667	-
Chile	113	372	-	259
Belize	-	639	-	639
Razem	34 365	85 232	7 869	58 736



Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 roku (NIEBADANE):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	27 342	61 990	-	34 648
Czechy	74	21	53	-
Słowacja	59	-	59	-
Niemcy	2 550	-	2 550	-
Francja	3 630	-	3 630	-
Chile	259	384	-	125
Wielka Brytania	1 813	-	1 813	-
Belize	-	336	-	336
Razem	35 727	62 731	8 105	35 109

27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 31 marca 2023 roku głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 66,99% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki. XXZW Investment Group S.A. sporządza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Podmiotem dominującym najwyższego szczebla w stosunku do Grupy oraz XXZW Investment Group S.A. jest pan Jakub Zabłocki.

27.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 24 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 24 tys. zł. Na dzień 31 marca 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 19 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku Grupa odnotowała stratę na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego w wysokości 2 tys. zł (w analogicznym okresie 2022 roku odnotowano zysk w wysokości 1 tys. zł z tytułu transakcji z Panem Jakubem Zabłockim). Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wyplacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku wyniosło 1 898 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2022 roku wyniosło 1 003 tys. zł.

Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku wyniosło 161 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2022 roku wyniosło 124 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 22 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 72 tys. zł. Na dzień 31 marca 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 95 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Pawła Szejko w kwocie 1 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Pawłem Szejko wyniosło 4 tys. zł. Na dzień 31 marca 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Pawłem Szejko wyniosło 42,50 zł.

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Kubackiego w kwocie 10 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Kubackim wyniosło 15 tys. zł. Na dzień 31 marca 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Kubackim wyniosło 52 tys. zł.



Poniższe zestawienie przedstawia łączną liczbę i wartość nominalną akcji Spółki dominującej, będących w bezpośrednim posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupy, według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	POSIADANA LICZBA AKCJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w PLN)
Paweł Szejko	Członek Zarządu	4 000	200
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	2 400	120

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące:

- w dniu 9 maja 2022 r. Paweł Szejko nabył łącznie 3 300 akcji Spółki dominującej;
- w dniu 28 czerwca 2022 r. Paweł Szejko nabył łącznie 700 akcji Spółki dominującej;
- w dniu 1 lipca 2022 r. Jakub Kubacki nabył łącznie 2 400 akcji Spółki dominującej.

Osoby nadzorujące nie posiadały na koniec okresu sprawozdawczego oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania akcji oraz uprawnień do akcji Spółki dominującej.

27.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(1 994)	(2 092)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(65)	(55)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(2 059)	(2 147)

Na świadczenia składają się wynagrodzenia podstawowe, premie, składki na ubezpieczenia społeczne płacone przez pracodawcę oraz dodatkowe świadczenia (bony pieniężne, opieka zdrowotna, świadczenia urlopowe).

Członkowie zarządu Spółki objęci są programem zmiennych składników wynagrodzeń, opisanym w nocie 21 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

27.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31 marca 2023, 31 grudnia 2022 roku oraz 31 marca 2022 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

28. Zatrudnienie

Zatrudnienie ogółem w Grupie na dzień 31 marca 2023 roku wynosiło 956 osób, na dzień 31 grudnia 2022 roku 860 osób, na dzień 31 marca 2022 roku 716 osób. W zestawieniu nie uwzględniono osób na urloпах macierzyńskich, wychowawczych i zasiłkach (zwolnieniach powyżej 33 dni).



29. Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych

29.1 Pozostałe korekty

W pozycji „pozostałe korekty” w rachunku przepływów pieniężnych wykazano następujące korekty:

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	(510)	1 117
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4	(275)
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	(506)	842

Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych składają się z różnicy pomiędzy kursem z bilansu otwarcia a kursem z bilansu zamknięcia przyjętymi dla wyceny wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w jednostkach zagranicznych Grupy oraz różnicy pomiędzy kursem zastosowanym dla wyceny kosztu amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w jednostkach zagranicznych Grupy, a kursem przeliczenia kwot umorzenia tych składników majątkowych. Kwota ta wynika z tabeli ruchów rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 21 kwietnia 2023 roku spółka XTB S. C. Limited otrzymała od FSA (ang. Financial Services Authority) licencję nr SD148 na prowadzenie działalności w Republice Seszeli. Spółka będzie świadczyła usługi maklerskie.

31. Pozycje pozabilansowe

31.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	4 377 744	3 575 327	3 312 487
CFD na waluty	2 132 638	2 165 605	2 079 140
CFD na towary	1 664 606	1 377 290	1 593 053
CFD na akcje i ETF	680 972	565 898	768 434
CFD na obligacje	36 587	23 264	36 246
Instrumenty razem	8 892 547	7 707 384	7 789 360

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 31 marca 2023 roku transakcje z brokerami stanowią 4% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 5% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 31 marca 2022 roku: 7% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

31.2 Instrumenty finansowe klientów

Zestawienie instrumentów klientów zdeponowanych na rachunkach domu maklerskiego zostało przedstawione poniżej:

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Akcje notowane, ETF i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	4 297 880	3 445 190	2 890 139
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	4 298 087	3 445 397	2 890 346



31.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych klientom instytucjonalnym wynosiła na dzień 31 marca 2023 roku 13 771 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku 14 178 tys. zł. na dzień 31 marca 2022 roku 16 005 tys. zł.

32. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	10 569	7 412	7 412
- <i>zwiększenia</i>	829	3 157	732
b) stan na koniec okresu	11 398	10 569	8 144
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	746	626	379

33. Zarządzanie kapitałem

Zasady zarządzania kapitałem w Grupie są uregulowane w „Polityce zarządzania kapitałem w XTB S.A.” Jednostki dominującej. Dokument ten jest zatwierdzany przez Radę Nadzorczą Jednostki dominującej.

Polityka określa podstawowe koncepcje, cele i zasady, które stanowią strategię kapitałową Jednostki dominującej. Określa ona w szczególności długoterminowe cele kapitałowe, obecną i preferowaną strukturę kapitału, kapitałowe plany awaryjne oraz podstawowe elementy procesu szacowania kapitału wewnętrznego. Polityka jest odpowiednio aktualizowana, aby odzwierciedlać zmiany dotyczące Grupy oraz środowiska biznesowego.

Celem polityki kapitałowej jest aktywne zapewnienie zrównoważonego długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i utrzymanie kapitału na poziomie, który umożliwi Grupie działanie w sposób ostrożny, a jednocześnie skuteczny. Osiągnięcie tego celu jest realizowane poprzez utrzymanie odpowiedniej bazy kapitałowej, biorąc pod uwagę profil ryzyka Grupy i przepisy ostrożnościowe, a także uwzględniając zarządzanie kapitałem w oparciu o ryzyko w ramach planowanych celów w działalności gospodarczej.

Określenie celów kapitałowych ma podstawowe znaczenie dla zarządzania kapitałem i stanowi podstawowe odniesienie w kontekście planowania kapitału, alokacji kapitału i awaryjnych planów kapitałowych. Grupa określa cele kapitałowe, które zapewniają stabilną bazę kapitałową, realizację celu strategii kapitałowej (zgodnie z jej zasadami ogólnymi), a także są zgodne z apetytem Grupy na ryzyko. Ustalając cele kapitałowe, Grupa bierze pod uwagę swoje plany strategiczne i przewidywany rozwój działalności oraz warunki zewnętrzne, w tym sytuację makroekonomiczną oraz inne czynniki środowiska biznesowego. Cele kapitałowe mają podobny horyzont jak strategia biznesowa i są zatwierdzane przez Zarząd.

Planowanie kapitału koncentruje się na ocenie bieżących i prognozowanych wymogów kapitałowych Grupy (zarówno regulacyjnych, jak i wewnętrznych), a także porównywaniu ich z bieżącym i prognozowanym kapitałem dostępnym. Grupa posiada Kapitałowe plany awaryjne na wypadek wystąpienia kryzysu adekwatności kapitałowej, szczegółowo opisane w „Polityce zarządzania kapitałem w XTB S.A.”.

W procesie ICAAP Jednostka dominująca szacuje Kapitał wewnętrzny w celu ustalenia całkowitego wymaganego poziomu kapitału na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Grupy oraz dokonuje jego jakościowej oceny. Jednostka dominująca szacuje Kapitał wewnętrzny na pokrycie zidentyfikowanych ryzyk istotnych zgodnie z przyjętymi w Grupie procedurami oraz z uwzględnieniem wyników testów warunków skrajnych.

Jednostka dominująca jest zobowiązana do utrzymywania poziomu kapitałów (funduszy własnych) na pokrycie wyższej z następujących wartości:

- wymogów kapitałowych wyliczanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 roku 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 (IFR)
- kapitału wewnętrznego szacowanego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 8 grudnia 2021 roku w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim.

Wymóg kapitałowy wyliczony zgodnie z rozporządzeniem IFR stanowi najwyższą z wartości:

- wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich



- stały minimalny wymóg kapitału założycielskiego;
- wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego najwyższą z tych wartości stanowi dla Jednostki dominującej wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Jednostka dominująca wylicza fundusze własne zgodnie z częścią drugą Parlamentu Europejskiego I Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 roku 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 („IFR”).

Zasady wyliczania poziomu funduszy własnych są określone w Rozporządzeniu CRR i IFR, „Procedurze wyliczania współczynników adekwatności kapitałowej XTB S.A.” Jednostki dominującej i nie są regulowane przez MSSF.

Grupa posiada obecnie wyłącznie fundusze własne najlepszej kategorii – Tier I.

Konsolidacji ostrożnościowej zgodnie z IFR podlegają jednostki zależne będące firmami inwestycyjnymi, instytucjami finansowymi przedsiębiorstwami usług pomocniczych lub agentami. W zastosowaniu do Grupy, Jednostka dominująca uwzględnia w konsolidacji ostrożnościowej następujące jednostki zależne:

- od 31 października 2015 roku spółka zależna XTB Limited (UK),
- od 30 kwietnia 2017 roku spółka zależna XTB International,
- od 31 lipca 2018 roku spółka zależna XTB Limited (CY),
- od 31 lipca 2021 roku spółka zależna XTB MENA Limited,
- od 31 sierpnia 2021 roku spółka zależna XTB Africa (PTY) Ltd,
- do 30 lipca 2021 roku spółka zależna Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş..

Na podstawie ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 roku, od dnia 1 stycznia 2016 roku Grupa była zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych.

Od dnia 26 czerwca 2021 roku, w związku z wejściem w życie rozporządzenia IFR, Grupa przestała być zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych wynikających z ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 roku.

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	721 882	718 887	659 850
Kapitał Tier I	721 882	718 887	659 850
Kapitał podstawowy Tier I	721 882	718 887	659 850
Łączny wymóg kapitałowy IFR	545 797	329 563	317 343
Łączny współczynnik kapitałowy IFR	132,3%	218,1%	207,9%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego (art. 9 ust. 1 lit. c) IFR)	100%	100%	100%

W okresach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło naruszenie ustawowych norm adekwatności kapitałowej.

Poniższa tabela prezentuje dane o poziomie funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki i o całkowitym wymogu kapitałowym w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych typów ryzyka, obliczonych zgodnie z odrębnymi przepisami wraz z wartościami średniomiesięcznymi. Wartości średniomiesięczne zostały oszacowane w oparciu o codzienne stany.



(W TYS. PLN)	STAN NA 31.03.2023 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2022 (BADANE)	STAN NA 31.03.2022 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe/Fundusze Własne	721 882	719 319	718 887	659 850
1.1. Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszych	734 431	733 008	731 647	675 665
1.2. Kapitały dodatkowe Tier I	-	-	-	-
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe Tier I	(12 549)	(13 689)	(12 760)	(15 815)
I. Fundusze własne	721 882	719 319	718 887	659 850
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	10 922	10 582	10 388	8 698
1.1. K-AUM	-	-	-	-
1.2. K-CMH	9 397	9 132	8 974	7 613
1.3. K-ASA	1 525	1 450	1 414	1 019
1.4. K-COH	-	-	-	66
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	370 125	309 607	181 812	187 618
2.1. K-NPR	370 125	309 607	181 812	187 618
2.2. K-CMG	-	-	-	-
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	164 750	155 599	137 363	121 027
3.1. K-TCD	161 891	152 757	134 592	118 862
3.2. K-DTF	2 859	2 842	2 771	2 165
3.3. K-CON	-	-	-	-
II. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)	545 797	475 788	329 563	317 343

Zgodnie z IFR jednostka dominująca wylicza wymóg z tytułu stałych kosztów pośrednich oraz stały minimalny wymóg kapitałowy. Są one jednak znacząco niższe od wymogu kapitałowego dotyczącego współczynnika K.

34. Zarządzanie ryzykiem

Grupa narażona jest na szereg ryzyk związanych z bieżącą działalnością. Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie, iż Grupa będzie podejmowała ryzyko w sposób świadomy i kontrolowany.

Polityki zarządzania ryzykiem są opracowywane w celu identyfikacji i pomiaru podejmowanego ryzyka, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów ograniczających skalę narażenia się na te ryzyka.

Na poziomie strategicznym, za ustalenie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykami odpowiada Zarząd. Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

W Jednostce dominującej został powołany Komitet Zarządzania Ryzykiem, w którego skład wchodzi członkowie Rady Nadzorczej. Do zadań Komitetu należy opracowanie dokumentu dotyczącego apetytu na ryzyko, opiniowanie strategii w zakresie zarządzania ryzykiem, wspieranie Rady Nadzorczej w nadzorowaniu realizacji strategii w zakresie zarządzania ryzykiem przez Zarząd, weryfikacja polityki wynagrodzeń i zasad jej realizacji pod kątem dostosowania systemu wynagrodzeń do ryzyka, na jakie jest narażony dom maklerski, do jego kapitału, płynności oraz prawdopodobieństwa i terminów uzyskiwania dochodów.

Dział Kontroli Ryzyka wspomaga Zarząd w kształtowaniu, przeglądaniu i aktualizacji zasad ICAAP w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania. Dział ten monitoruje także odpowiedniość i skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem, identyfikuje, monitoruje oraz kontroluje ryzyka inwestycji własnych Grupy, wyznacza wymogi kapitałowe oraz szacuje kapitał wewnętrzny.

Dział Kontroli Ryzyka jest kierowany przez Członka Zarządu, sprawującego stały nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem.

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.



34.1 Wartość godziwa

34.1.1 Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

Wartość godziwa środków pieniężnych jest szacowana jako zbliżona do ich wartości bilansowej. Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zobowiązań wobec klientów oraz zobowiązań pozostałych jest szacowana jako zbliżona do ich wartości bilansowej ze względu na krótkie terminy zapadalności tych pozycji bilansowych.

34.1.2 Hierarchia wartości godziwej

Grupa prezentuje wycenę wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej wykorzystując następującą hierarchię wartości godziwej, która obrazuje istotność danych wejściowych wykorzystanych przy wycenie wartości godziwej:

- **Poziom 1:** ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla tych aktywów lub zobowiązań;
- **Poziom 2:** dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach). Ta kategoria obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe wycenione za pomocą cen notowanych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań, które uważane są za mniej aktywne lub pozostałe metody wyceny, gdzie wszystkie istotne dane wejściowe pochodzą bezpośrednio lub niebezpośrednio z rynków;
- **Poziom 3:** dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	383 931	539 131	-	923 062
Aktywa razem	383 931	539 131	-	923 062
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	107 498	-	107 498
Zobowiązania razem	-	107 498	-	107 498

(W TYS. PLN)	31.12.2022 (BADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	372 358	470 151	-	842 509
Aktywa razem	372 358	470 151	-	842 509
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	105 552	-	105 552
Zobowiązania razem	-	105 552	-	105 552

(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	349 244	365 523	-	714 767
Aktywa razem	349 244	365 523	-	714 767
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	112 545	-	112 545
Zobowiązania razem	-	112 545	-	112 545



W okresach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły transfery pozycji pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

Wartość godziwa kontraktów na różnice kursowe (CFD) wyznaczona jest na podstawie rynkowych cen instrumentów bazowych, pochodzących z niezależnych źródeł, tj. od sprawdzonych dostawców płynności oraz renomowanych serwisów informacyjnych, skorygowanych o spread określony przez Spółkę dominującą. Do wyceny wykorzystywane są ceny zamknięcia lub ostatnie ceny bid i ask. Kontrakty CFD wyceniane są jako różnica między ceną bieżącą a ceną otwarcia z uwzględnieniem naliczonych prowizji i punktów swapowych.

Oszacowany przez Grupę wpływ korekt z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta nie był znaczący z punktu widzenia całości wyceny zawartych przez Grupę transakcji pochodnych. W konsekwencji, Grupa nie uznaje wpływu nieobserwowalnych danych wejściowych zastosowanych do wyceny transakcji pochodnych za znaczący i zgodnie z postanowieniami MSSF 13.73 nie klasyfikuje takich transakcji na 3 poziomie hierarchii wartości godziwej.

34.2 Ryzyko rynkowe

Grupa w okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierała na rynku OTC kontrakty na różnice cenowe (CFD) oraz nabywała papiery wartościowe. Grupa może również nabywać papiery wartościowe oraz zawierać kontrakty terminowe na rachunek własny na regulowanych rynkach giełdowych.

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

- Ryzyko walutowe, związane ze zmianą kursów walutowych
- Ryzyko stopy procentowej
- Ryzyko cen towarów
- Ryzyko cen instrumentów kapitałowych

Podstawowym celem Grupy w obszarze zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie negatywnego wpływu tego ryzyka na rentowność prowadzonej działalności.

W ramach wewnętrznych procedur stosowane są limity ograniczające ryzyko rynkowe związane z utrzymywaniem otwartej pozycji na instrumentach finansowych. Są to, w szczególności: limit maksymalnej otwartej pozycji na danym instrumencie finansowym, limity ekspozycji walutowych, limit wartości pojedynczego zlecenia. Dział Tradingu na bieżąco monitoruje otwarte pozycje ograniczone limitami i w przypadku ich przekroczeń zawiera odpowiednie transakcje zabezpieczające. Dział Kontroli Ryzyka regularnie sprawdza wykorzystanie limitów oraz zasadność wykonania ewentualnych transakcji zabezpieczających.

34.2.1 Ryzyko walutowe

Grupa zawiera transakcje głównie na instrumentach obciążonych ryzykiem walutowym. Oprócz transakcji, których instrumentem bazowym jest kurs walutowy, Grupa oferuje również instrumenty, których cena wyrażona jest w walucie obcej. Dodatkowo, Grupa posiada aktywa utrzymywane w walutach obcych, tzw. pozycje walutowe. Na pozycje walutowe składają się środki własne domu maklerskiego nominowane w walutach obcych w celu rozliczenia transakcji na rynkach zagranicznych oraz związane z prowadzeniem oddziałów zagranicznych.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań Grupy w walutach obcych na dzień bilansowy została przedstawiona poniżej. Wartości przedstawione dla poszczególnych walut bazowych są wyrażone w tysiącach złotych:



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 marca 2023 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN) (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
Aktywa									
Środki pieniężne	578 009	1 011 721	46 577	206 051	10 635	24 446	38 644	1 916 083	3 462 511
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	111 534	176 408	7 342	63 185	3 682	7 990	15 835	385 976	923 062
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	36	-	41	-	-	47	124	9 103
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 281	15 540	286	2 124	22	232	1 542	26 027	44 975
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	603	1 283	263	66	-	84	21	2 320	16 145
Wartości niematerialne	-	3	-	2	-	-	2	7	1 441
Rzeczowe aktywa trwałe	1 203	13 244	132	3 847	-	93	843	19 362	49 568
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	5 906	1 626	103	-	-	-	7 635	7 635
Aktywa razem	697 630	1 224 141	56 226	275 419	14 339	32 845	56 934	2 357 534	4 514 440
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	345 666	962 698	21 509	236 959	10 404	27 874	27 856	1 632 966	2 398 456
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	46 298	18 560	1 974	4 317	4 563	517	8 913	85 142	107 498
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	427	-	-	-	55	475	957	1 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	28 844	-	3 093	-	-	1 557	33 494	33 494
Pozostałe zobowiązania	7 200	18 840	5 267	3 449	-	1 208	1 909	37 873	88 123
Rezerwy na zobowiązania	-	3 438	-	90	-	-	255	3 783	4 055
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	689	-	-	-	-	-	282	971	73 441
Zobowiązania razem	399 853	1 032 807	28 750	247 908	14 967	29 654	41 247	1 795 186	2 706 067



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2022 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN) (BADANE)

(W TYS. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
Aktywa									
Środki pieniężne	515 807	989 036	42 145	201 199	8 066	20 580	31 595	1 808 428	3 161 002
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	96 484	164 530	6 916	57 135	2 242	8 024	14 399	349 730	842 509
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 440	13 534	274	1 646	67	232	1 659	23 852	41 675
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 446	1 473	378	135	-	7	11	3 450	14 524
Wartości niematerialne	-	4	-	4	-	-	2	10	1 441
Rzeczowe aktywa trwałe	1 447	12 488	93	530	-	103	952	15 613	45 303
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	6 129	1 667	73	-	-	-	7 869	7 869
Aktywa razem	621 624	1 187 194	51 473	260 722	10 375	28 946	48 618	2 208 952	4 114 323
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	314 053	958 251	19 983	221 498	8 627	23 492	24 937	1 570 841	2 327 728
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	48 251	22 139	1 883	3 615	1 068	460	8 543	85 959	105 552
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	318	-	138	-	33	502	991	1 827
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	27 095	1 169	186	-	-	2 000	30 450	30 450
Pozostałe zobowiązania	10 109	16 416	4 641	3 556	-	640	1 908	37 270	79 705
Rezerwy na zobowiązania	-	3 662	68	-	-	-	254	3 984	4 256
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	898	898	58 736
Zobowiązania razem	372 413	1 027 881	27 744	228 993	9 695	24 625	39 042	1 730 393	2 608 254



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 marca 2022 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN) (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
Aktywa									
Środki pieniężne	567 291	912 529	38 914	227 078	9 346	21 936	74 809	1 851 903	2 825 802
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	87 606	111 010	11 073	41 104	4 720	4 142	17 435	277 090	714 767
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	82	-	-	-	-	-	82	106
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 916	8 179	190	1 166	100	1 339	1 789	16 679	33 048
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 287	1 484	232	261	-	3	8	3 275	10 155
Wartości niematerialne	-	-	-	23	-	1	2	26	523
Rzeczowe aktywa trwałe	1 945	3 995	95	584	-	61	1 425	8 105	34 166
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	6 239	1 813	53	-	-	-	8 105	8 105
Aktywa razem	662 045	1 043 518	52 317	270 269	14 166	27 482	95 468	2 165 265	3 626 672
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	304 421	822 938	23 434	235 982	12 133	23 135	28 504	1 450 547	2 166 927
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	42 887	24 538	3 289	10 124	1 165	408	10 252	92 663	112 545
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	236	-	-	-	-	591	827	21 528
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	22 433	-	10	-	-	2 858	25 301	25 301
Pozostałe zobowiązania	18 941	25 445	3 941	2 164	-	1 534	2 892	54 917	92 334
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	292	292	3 612
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	461	461	35 109
Zobowiązania razem	366 249	895 590	30 664	248 280	13 298	25 077	45 850	1 625 008	2 457 356



Zmiana kursów wymiany walutowej, w tym w szczególności PLN na waluty obce, wpływa na wycenę bilansową instrumentów finansowych Grupy oraz na wynik z przeliczenia sald walutowych dla pozostałych pozycji bilansowych. Stopień wrażliwości na zmiany kursów wymiany skalkulowany został przy założeniu równoległej zmiany kursów wymiany wszystkich walut obcych do PLN o $\pm 5\%$. Bilansowa wartość instrumentów finansowych została ponownie wyceniona.

Stopień wrażliwości Grupy na 5% wzrost lub spadek kursu wymiany PLN na waluty obce na kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem przedstawiony jest w poniższej tabeli:

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)		OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Przychody/(koszty) okresu	33 033	(33 033)	33 578	(33 578)
Kapitał własny, w tym	3 800	(3 799)	3 299	(3 299)
Różnice kursowe z przeliczenia	3 800	(3 799)	3 299	(3 299)

Wrażliwość kapitału własnego związana jest z różnicami kursowymi z przeliczenia wartości w walutach funkcjonalnych jednostek zagranicznych.

34.2.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Grupy oraz jej kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych. Źródłami tego ryzyka mogą być umowy zawierane przez Grupę, z których wynikają należności lub zobowiązania uzależnione od stopy procentowej oraz posiadanie aktywów lub zobowiązań w instrumentach finansowych uzależnionych od stóp procentowych. Podstawowym źródłem ryzyka stopy procentowej dla Grupy jest zmienność oprocentowania rachunków bankowych i depozytów bankowych, w które Spółka inwestuje środki pieniężne własne, oraz wpływ zmienności stóp procentowych na wycenę posiadanych przez Spółka obligacji skarbowych.

Dodatkowo, źródłem zmienności wyniku finansowego Grupy, związanym z poziomem rynkowych stóp procentowych, są kwoty zapłacone i otrzymane w związku z występowaniem różnicy stóp procentowych dla różnych walut (punkty swapowe) a także posiadanie dłużnych instrumentów finansowych.

Biorąc pod uwagę, iż Grupa utrzymuje niski poziom czasu trwania (duration) aktywów i zobowiązań oraz minimalizuje lukę czasu trwania, wrażliwość rynkowej wartości aktywów i pasywów na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych jest niska. Niemniej ze względu na znaczące zaangażowanie Grupy w obligacje skarbowe ryzyko stopy procentowej uznane zostało za istotne w działalności Grupy.

Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych, których przepływy pieniężne są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych

Struktura aktywów i zobowiązań finansowych, których przepływy pieniężne są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych przedstawia się następująco:

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne – na rachunkach bieżących w banku	3 333 739	2 853 883	2 825 802
Środki pieniężne – lokaty krótkoterminowe w banku	128 762	307 119	-
Instrumenty dłużne	371 452	362 074	334 259
Aktywa finansowe razem	3 833 953	3 523 076	3 160 061
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-
Zobowiązania pozostałe	33 494	25 597	25 301
Zobowiązania finansowe razem	33 494	25 597	25 301

Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.



(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)		OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem, w tym	16 539	(16 539)	3 450	(3 450)
Lokaty krótkoterminowe	2 648	(2 648)	-	-

Analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych, których wartość godziwa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa posiadała aktywa finansowe, których wartość godziwa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, w postaci portfela obligacji Skarbu Państwa oraz z gwarancją Skarbu Państwa. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości na zmiany stóp procentowych o 50 punktów bazowych – przesunięcie krzywych rentowności o taką wartość.

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)		OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(1 870)	1 919	(1 093)	1 099

34.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

Pozostałe ryzyko cenowe jest to narażenie pozycji finansowej Grupy na niekorzystne zmiany cen towarów, instrumentów kapitałowych (akcje, indeksy) oraz instrumentów dłużnych (w zakresie niewynikającym ze stóp procentowych).

Wartość bilansowa instrumentów finansowych narażonych na pozostałe ryzyko cenowe w podziale na klasę instrumentu bazowego została przedstawiona poniżej:

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary			
Metale szlachetne	22 201	20 157	28 594
Metale nieszlachetne	1 181	1 482	1 732
Inne	142 933	90 323	46 436
Towary razem	166 315	111 962	76 762
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	85 267	91 208	84 462
Indeksy	185 893	148 348	116 909
Instrumenty kapitałowe razem	271 160	239 556	201 371
Instrumenty dłużne	2 205	2 171	220
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	439 680	353 689	278 353
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	5 017	2 829	2 844
Metale nieszlachetne	103	155	756
Inne	8 707	6 383	6 793
Towary razem	13 827	9 367	10 393
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	21 095	21 124	35 378
Indeksy	14 911	25 934	23 753
Instrumenty kapitałowe razem	36 006	47 058	59 131
Instrumenty dłużne	9	58	106
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	49 842	56 483	69 630



Stopień wrażliwości Grupy na zmianę cen poszczególnych towarów oraz instrumentów kapitałowych o $\pm 5\%$ na kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem w podziale na klasę instrumentu bazowego został przedstawiony poniżej.

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)		OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(738)	738	(14 561)	14 561
Metale nieszlachetne	(147)	147	(261)	261
Inne	(10 485)	10 485	(2 700)	2 700
Towary razem	(11 370)	11 370	(17 522)	17 522
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	16	(16)	16	(16)
Indeksy	134 758	(134 758)	(725)	725
Instrumenty kapitałowe razem	134 774	(134 774)	(709)	709
Instrumenty dłużne	(127)	127	1 337	(1 337)
Przychody/(koszty) okresu razem	123 277	(123 277)	(16 894)	16 894

34.3 Ryzyko płynności

Grupa utożsamia ryzyko płynności z ryzykiem utraty płynności płatniczej, czyli ryzykiem utraty zdolności finansowania aktywów i terminowego wywiązywania się z zobowiązań w toku normalnej działalności lub w innych warunkach, które można przewidzieć, bez konieczności poniesienia straty. W analizie płynności brane są pod uwagę bieżące możliwości uzyskiwania środków płynnych, przyszłe potrzeby, scenariusze alternatywne i plany awaryjne w zakresie utrzymania płynności płatniczej.

Celem zarządzania płynnością finansową w XTB jest utrzymanie na właściwych rachunkach bankowych takiej ilości środków pieniężnych, która zapewni pokrycie wszystkich operacji koniecznych do przeprowadzenia na tych rachunkach. W celu zarządzania płynnością finansową w odniesieniu do niektórych rachunków bankowych, związanych z operacjami na instrumentach finansowych, Jednostka dominująca wykorzystuje mechanizm, którego istotą jest wyznaczenie bezpiecznego obszaru stanu wolnych środków pieniężnych, który nie wymaga podejmowania działań korygujących. W przypadku osiągnięcia górnego limitu Jednostka dominująca dokonuje przelewu na odpowiedni rachunek bieżący w wysokości nadwyżki ponad poziom optymalny. Podobnie, jeśli stan gotówki na rachunku spadnie do poziomu dolnego limitu Jednostka dominująca dokonuje przelewu środków z rachunku bieżącego na właściwy rachunek w celu doprowadzenia stanu gotówki do optymalnego poziomu.

Spółki zależne zarządzają płynnością analizując oczekiwane przepływy pieniężne i dostosowując terminy zapadalności aktywów do terminów wymagalności pasywów. Spółki zależne nie stosują w zarządzaniu płynnością modeli. Zarządzanie płynnością oparte na analizie luki płynności jest skuteczne i wystarczające - w spółkach zależnych nie wystąpiły incydenty związane z brakiem płynności i niemożliwością wykonania zobowiązań finansowych. W przypadkach nadzwyczajnych możliwe jest zasilenie płynności spółek zależnych przez spółkę dominującą.

Procedura przewiduje także możliwość odstępstw od jej stosowania, zgodę na taki tryb postępowania musi wydać co najmniej dwóch członków Zarządu Jednostki dominującej. Informacja o odstępstwach przekazywana jest do Działu Kontroli Ryzyka Jednostki dominującej.

W Jednostce dominującej wdrożone zostały także awaryjne plany utrzymania płynności, które nie zostały wykorzystane w okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym, ze względu na fakt, że wysokość aktywów najbardziej płynnych (własne środki pieniężne) znacznie przekracza zobowiązania.

W ramach bieżących procesów działalności oraz wykonywanych zadań w związku z procesem zarządzania ryzykiem płynności, osoby kierujące właściwymi jednostkami organizacyjnymi Jednostki dominującej prowadzą bieżący nadzór nad stanem środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku w kontekście planowanych potrzeb płynnościowych związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej Jednostki dominującej. W analizie płynności brane są pod uwagę bieżące możliwości uzyskiwania środków płynnych, przyszłe potrzeby, scenariusze alternatywne i plany awaryjne w zakresie utrzymania płynności płatniczej. Nadzór i czynności kontrolne nad stanem rachunków pieniężnych prowadzi także codziennie Dział Kontroli Ryzyka.



Zgodnie z rozporządzeniem IFR, od 26 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca utrzymuje kwotę aktywów płynnych równoważną co najmniej jednej trzeciej wymogu w zakresie stałych kosztów pośrednich. Do aktywów płynnych do celów IFR Jednostka dominująca zalicza m.in. nieobciążone środki pieniężne własne zdeponowane na rachunkach bankowych oraz posiadane obligacje Skarbu Państwa lub gwarantowane przez Skarb Państwa denominowane w PLN. Na dzień 31 marca 2023 roku Jednostka dominująca posiadała wielokrotnie wyższy poziom aktywów płynnych niż wymagany przez rozporządzenie IFR.

Poniżej prezentowane są umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych. Dla poszczególnych terminów zapadalności została podana cząstkowa i skumulowana kontraktowa luka płynności, obliczona jako różnica pomiędzy aktywami razem a pasywami razem, wyliczana dla każdego przedziału zapadalności (wymagalności).



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 marca 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŹY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	3 462 511	3 462 511	3 333 749	128 762	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	12 478	12 478	12 478	-	-	-	-
Obligacje	371 452	371 452	371 452	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	539 132	539 132	539 132	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	923 062	923 062	923 062	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	44 975	44 975	30 185	-	5 225	-	9 565
Aktywa finansowe razem	4 430 548	4 430 548	4 286 996	128 762	5 225	-	9 565
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 398 456	2 398 456	2 398 456	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:							
Instrumenty pochodne CFD	107 498	107 498	107 498	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	107 498	107 498	107 498	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	33 494	33 494	1 647	6 497	21 769	3 581	-
Pozostałe zobowiązania	88 123	88 123	56 097	25 368	-	-	6 658
Zobowiązania finansowe razem	2 627 571	2 627 571	2 563 698	31 865	21 769	3 581	6 658
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 723 298	96 897	(16 544)	(3 581)	2 907
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 723 298	1 820 195	1 803 651	1 800 070	1 802 977



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2022 roku (BADANE)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŃY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	3 161 002	3 161 002	2 853 883	307 119	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	10 285	10 285	10 285	-	-	-	-
Obligacje	362 074	362 074	362 074	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	470 150	470 150	470 150	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	842 509	842 509	842 509	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41 675	41 675	22 385	-	5 640	-	13 650
Aktywa finansowe razem	4 045 186	4 045 186	3 718 777	307 119	5 640	-	13 650
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 327 728	2 327 728	2 327 728	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:							
Instrumenty pochodne CFD	105 552	105 552	105 552	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	105 552	105 552	105 552	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	30 450	30 450	1 579	5 188	23 683	-	-
Pozostałe zobowiązania	79 705	79 705	41 491	31 663	-	-	6 551
Zobowiązania finansowe razem	2 543 435	2 543 435	2 476 350	36 851	23 683	-	6 551
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 242 427	270 268	(18 043)	-	7 099
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 242 427	1 512 695	1 494 652	1 494 652	1 501 751



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 marca 2022 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŃY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	2 825 802	2 825 802	2 825 802	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	14 984	14 984	14 984	-	-	-	-
Obligacje	334 259	334 259	334 259	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	365 524	365 524	365 524	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	714 767	714 767	714 767	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	33 048	33 048	27 809	-	-	-	-
Aktywa finansowe razem	3 573 617	3 573 617	3 568 378	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 166 927	2 166 927	2 166 927	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	112 545	112 545	112 545	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	112 545	112 545	112 545	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	25 301	25 301	1 248	3 676	20 377	-	-
Pozostałe zobowiązania	92 334	92 334	68 891	17 722	-	-	5 721
Zobowiązania finansowe razem	2 397 107	2 397 107	2 349 611	21 398	20 377	-	5 721
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 218 767	(21 398)	(15 138)	-	(5 721)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 218 767	1 197 369	1 182 231	1 182 231	1 176 510

Grupa nie oczekuje, że przepływy pieniężne, prezentowane w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.



34.4 Ryzyko kredytowe

Poniższa tabela prezentuje wartość bilansową aktywów finansowych odpowiadającą narażeniu Grupy na ryzyko kredytowe:

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)		31.12.2022 (BADANE)		31.03.2022 (NIEBADANE)	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne	3 462 501	3 462 501	3 161 002	3 161 002	2 825 802	2 825 802
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	923 062	15 821	842 509	15 414	714 767	28 194
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	39 681	39 681	49 472	49 472	25 996	25 996
Aktywa finansowe razem	4 425 244	3 518 003	4 052 983	3 225 888	3 566 565	2 879 992

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 495 616 tys. zł na dzień 31 marca 2023 roku (31 grudnia 2022 roku: 434 125 tys. zł, 31 marca 2022 roku 331 570 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 31 marca 2023 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 479 974 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 418 710 tys. zł, na dzień 31 marca 2022 roku 303 376 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

Jakość kredytowa aktywów finansowych Grupy oceniana jest na podstawie zewnętrznych ocen jakości kredytowej, wag ryzyka przypisywanych na podstawie rozporządzenia CRR z uwzględnieniem stosowanych mechanizmów ograniczających ryzyko kredytowe, liczby dni w opóźnieniu spłaty należności oraz prawdopodobieństwa niewypłacalności kontrahenta.

Aktywa Grupy mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

- Fitch Ratings - od F1+ do B
- Standard & Poor's Ratings Services - od A-1 do B
- Moody's - od P-1 do NP

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 49 bankach i instytucjach (31 grudnia 2022 roku: 50 banków i instytucji, 31 marca 2022 roku 48 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

PODMIOT	31.03.2023 (NIEBADANE)		31.12.2022 (BADANE)		31.03.2022 (NIEBADANE)	
	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)
Bank 1	1 215 276	Bank 1	1 126 049	Bank 1	858 771	
Bank 2	402 609	Bank 2	378 856	Bank 2	362 768	
Bank 3	394 102	Bank 3	374 474	Bank 3	328 755	
Bank 4	367 910	Bank 4	301 106	Bank 4	312 405	
Bank 5	200 864	Bank 5	200 833	Instytucja 1	122 082	
Bank 6	127 881	Bank 6	118 167	Bank 5	121 396	
Bank 7	104 932	Bank 7	109 502	Bank 6	110 055	
Instytucja 1	95 767	Instytucja 1	85 165	Bank 7	104 910	
Bank 8	84 178	Bank 8	75 590	Bank 8	74 322	
Bank 9	71 878	Bank 9	66 696	Bank 9	60 274	
Pozostałe	397 104	Pozostałe	324 564	Pozostałe	370 064	
Razem	3 462 501	Razem	3 161 002	Razem	2 825 802	



Poniższa tabela prezentuje krótkoterminową ocenę jakości kredytowej środków pieniężnych Grupy według stopnia jakości kredytowej wyznaczonych na podstawie zewnętrznych ocen jakości kredytowej (stopień 1 oznacza najlepszą jakość kredytową, stopień 6 najgorszą) i wag ryzyka przypisywanych na podstawie rozporządzenia CRR.

W przypadku braku oceny krótkoterminowej lub ekspozycji o terminie zapadalności wynoszącym ponad 3 miesiące wykorzystano oceny długoterminowe.

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	2 401 236	2 345 959	2 068 726
Stopień 2	77 007	71 381	126 026
Stopień 3	982 666	741 787	628 374
Stopień 4	1 592	1 875	2 676
Razem	3 462 501	3 161 002	2 825 802

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wynikają z transakcji instrumentami finansowymi, zawartych z klientami Grupy oraz powiązanych z nimi transakcji zabezpieczających.

Ryzyko kredytowe w zakresie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy związane jest z ryzykiem niewypłacalności klienta lub kontrahenta. W stosunku do transakcji zawartych z klientami na rynku OTC, Spółka prowadzi politykę zabezpieczania się przed ryzykiem kredytowym kontrahenta poprzez stosowanie mechanizmu tzw. „stop out”. Zabezpieczeniem są środki pieniężne klienta zdeponowane w domu maklerskim. Jeśli saldo bieżące rachunku klienta jest równe lub niższe niż 50% wpłaconego zabezpieczenia zablokowanego w ramach danego systemu transakcyjnego, pozycja generująca największą stratę zamykana jest automatycznie po aktualnej cenie rynkowej. Wielkość początkowego depozytu zabezpieczającego wyznaczana jest w zależności od rodzaju instrumentu finansowego, rachunku klienta, waluty rachunku i kwoty salda na rachunku pieniężnym w systemie transakcyjnym, jako procent wartości nominalnej transakcji. Szczegółowy opis mechanizmu zawarty jest w obowiązujących klientów regulaminach. Dodatkowo, w celu zabezpieczenia ryzyka kredytowego kontrahenta Grupy stosuje w umowach z wybranymi klientami inne klauzule, w szczególności wymogi odnośnie minimalnego poziomu salda na rachunku pieniężnym.

Ze względu na stosowane mechanizmy ograniczające ryzyko kredytowe, jakość kredytowa aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest wysoka i nie wykazuje istotnego zróżnicowania.

10 największych ekspozycji Grupy na ryzyko kredytowe kontrahenta z uwzględnieniem zabezpieczenia (ekspozycja netto) zostało przedstawione w poniższej tabeli (numeracja kontrahentów ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

PODMIOT	31.03.2023 (NIEBADANE)		31.12.2022 (BADANE)		31.03.2022 (NIEBADANE)	
	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	9 646	Podmiot 1	5 917	Podmiot 1	12 938	
Podmiot 2	2 470	Podmiot 2	4 166	Podmiot 2	8 184	
Podmiot 3	909	Podmiot 3	2 740	Podmiot 3	2 210	
Podmiot 4	368	Podmiot 4	357	Podmiot 4	1 914	
Podmiot 5	216	Podmiot 5	215	Podmiot 5	1 171	
Podmiot 6	193	Podmiot 6	166	Podmiot 6	288	
Podmiot 7	96	Podmiot 7	110	Podmiot 7	228	
Podmiot 8	96	Podmiot 8	96	Podmiot 8	184	
Podmiot 9	94	Podmiot 9	89	Podmiot 9	161	
Podmiot 10	83	Podmiot 10	88	Podmiot 10	105	
Razem	14 171	Razem	13 944	Razem	27 383	

Należności pozostałe

Należności pozostałe nie wykazują istotnej koncentracji i powstały w toku normalnej działalności Grupy. Nieprzedawnione należności pozostałe są regularnie spłacane i z punktu widzenia jakości kredytowej nie stanowią dla Grupy istotnego ryzyka.

**INFORMACJE
DODATKOWE DO RAPORTU
KWARTALNEGO**





INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej XTB S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest XTB S.A. (zwany dalej: „Spółka” „Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca”, „Dom Maklerski”, „XTB”) z siedzibą Centrali w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa.

W dniu 1 stycznia 2022 roku zmianie uległ adres siedziby Jednostki dominującej z adresu ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa na adres: ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa. W dniu 5 stycznia 2022 roku w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, została zarejestrowana zmiana nazwy spółki w dotychczasowym brzmieniu „X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna” na „XTB Spółka Akcyjna” (dalej również jako „XTB S.A.”).

XTB S.A. jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000217580. Spółce nadano numer statystyczny REGON 015803782 oraz numer NIP 5272443955.

Grupa jest międzynarodowym dostawcą produktów, usług i rozwiązań technologicznych w zakresie obrotu instrumentami finansowymi, specjalizującym się w rynku OTC oraz w szczególności w instrumentach pochodnych CFD, będących produktami inwestycyjnymi, z których zwrot uzależniony jest od zmian ceny i wartości instrumentów oraz aktywów bazowych. Grupa oferuje również inwestycje w akcje oraz instrumenty ETF w ramach tej samej platformy transakcyjnej. Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach: działalności detalicznej i działalności instytucjonalnej. Działalność detaliczna Grupy obejmuje głównie prowadzony na rzecz klientów detalicznych internetowy obrót instrumentami pochodnymi opartymi na aktywach i instrumentach bazowych, którymi obrót odbywa się na rynkach finansowych i towarowych. Klientom instytucjonalnym Grupa oferuje technologie, dzięki którym mogą oni pod własną marką oferować swoim klientom możliwość obrotu instrumentami finansowymi. Grupa działa również jako dostawca płynności (ang. *liquidity provider*) dla klientów instytucjonalnych.

Grupa prowadzi działalność na podstawie licencji udzielonych przez organy regulacyjne w Polsce, Wielkiej Brytanii, na Cyprze, w Belize i w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (ZEA). Działalność Grupy jest regulowana i podlega nadzorowi właściwych organów na rynkach, na których Grupa prowadzi działalność, w tym w krajach UE, na podstawie tzw. jednolitego paszportu europejskiego. Obecnie Grupa koncentruje się na rozwijaniu swojej działalności na 12 kluczowych rynkach, w tym w Polsce, Hiszpanii, Czechach, Portugalii, we Francji i Niemczech, natomiast za priorytetowy region dalszej ekspansji Grupa uznaje Amerykę Łacińską, Azję i Afrykę.

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.

Rozwój XTB możliwy jest także poprzez fuzje i przejęcia, zwłaszcza z podmiotami które pozwoliłyby osiągnąć Grupie synergii geograficzną (rynkami wzajemnie się uzupełniające). Tego typu transakcje Zarząd realizować zamierza jedynie w przypadku gdy wiązać się będą z wymiernymi korzyściami dla Spółki i jej akcjonariuszy.

Aktualnie 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 ułożyć w uruchomienie działalności operacyjnej w RPA. Z tego też względu start działalności operacyjnej XTB Africa (PTY) Ltd. odłożono w czasie przynajmniej do 2024 r.

W okresie 3 miesięcy 2023 roku Grupa kontynuowała proces poszerzania swojej oferty produktowej. Celem tych działań było wyjście naprzeciw oczekiwaniom klientom w celu pokrycia ich oczekiwań dotyczących dostępności poszczególnych instrumentów finansowych. Na koniec I kwartału 2023 roku Grupa posiadała w ofercie łącznie ponad 5 800 instrumentów finansowych z całego świata.

Zarząd jest zdania, że Grupa zbudowała solidne fundamenty zapewniające jej dobrą pozycję do generowania wzrostu w przyszłości.



2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej

I kwartał 2023 r. to dla XTB kolejny okres dynamicznego rozwoju biznesu oraz budowania bazy klientów. Grupa pozyskała w nim rekordowe 104,2 tys. nowych klientów, to wzrost o 88,3% r/r, natomiast liczba aktywnych klientów wzrosła o 44,1% r/r z 149,7 tys. do 215,7 tys. Wpłynęło to także na zwiększenie wolumenu obrotu klientów na instrumentach CFD wyrażonego w lotach – wzrost z 1,6 mln do 1,8 mln, tj. 18,2% r/r.

Dynamiczny wzrost operacyjny XTB przy korzystnych uwarunkowaniach rynkowych przełożył się w I kwartale 2023 r. na rekordowe wyniki finansowe. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 302,8 mln zł wobec 252,6 mln zł rok wcześniej. To wzrost o 50,2 mln zł. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 531,6 mln zł (I kwartał 2022: 439,8 mln zł) przy kosztach działalności operacyjnej na poziomie 184,2 mln zł (I kwartał 2022: 131,0 mln zł).

2.1 Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy mają przede wszystkim wpływ:

- liczba aktywnych klientów, wolumen transakcji oraz kwota depozytów;
- zmienność na rynkach finansowych i towarowych;
- ogólne warunki rynkowe, geopolityczne i gospodarcze;
- konkurencja na rynku FX/CFD oraz
- otoczenie regulacyjne.

Poniżej omówiono kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

2.2 Omówienie wyników działalności Grupy za I kwartał 2023

W poniższej tabeli przedstawiono wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów w podanych okresach.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	31.03.2023	31.12.2022	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %	31.03.2022
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	528 546	214 476	314 070	146	438 125
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 050	2 220	830	37	1 668
Pozostałe przychody	11	50	(39)	(78)	11
Przychody z działalności operacyjnej razem	531 607	216 746	314 861	145	439 804
Marketing	(81 435)	(68 478)	12 957	19	(50 650)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(63 367)	(50 013)	13 354	27	(46 492)
Koszty prowizji	(15 079)	(13 780)	1 299	9	(13 267)
Pozostałe usługi obce	(14 062)	(14 865)	(803)	(5)	(11 373)
Amortyzacja	(3 746)	(3 262)	484	15	(2 867)
Podatki i opłaty	(3 004)	(969)	2 035	210	(1 532)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 926)	(1 745)	181	10	(2 048)
Pozostałe koszty	(1 600)	(5 123)	(3 523)	(69)	(2 807)
Koszty działalności operacyjnej razem	(184 219)	(158 235)	25 984	16	(131 036)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	347 388	58 511	288 877	494	308 768
Przychody finansowe	27 400	761	26 639	3 501	1 437
Koszty finansowe	(7 776)	(208)	7 568	3 638	(1 558)
Zysk przed opodatkowaniem	367 012	59 064	307 948	521	308 647
Podatek dochodowy	(64 198)	(8 757)	55 441	633	(56 008)
Zysk netto	302 814	50 307	252 507	502	252 639



Przychody

W I kwartale 2023 r. XTB odnotowało rekordowy poziom przychodów. Wzrosły one o 20,9% r/r, tj. o 91,8 mln zł z 439,8 mln zł na 531,6 mln zł. Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom były wysoka zmienność na rynkach finansowych i towarowych oraz stale rosnąca liczba nowych klientów (wzrost o 88,3% r/r), połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną w liczbie zawartych kontraktów CFD w lotach. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyniósł 1 845,2 tys. lotów (I kwartał 2022: 1 560,7 tys. lotów), a rentowność na lota osiągnęła wartość 288 zł (I kwartał 2022: 282 zł).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	531 607	216 746	391 289	396 410	439 804	183 567	200 029	55 302
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 845 160	1 720 381	1 594 606	1 489 917	1 560 739	1 073 549	1 044 329	871 300
Rentowność na lota (w PLN) ²	288	126	245	266	282	171	192	63
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	596 6459	548 781	539 879	539 673	631 255	482 097	502 650	366 257
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	204	87	152	168	167	94	102	40

¹⁾ 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.

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 kwartale 2023 r. Grupa odnotowała kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 104 206 nowych klientów wobec 55 333 rok wcześniej, co daje wzrost o 88,3%. Analogicznie do liczby nowych klientów rekordowa była także liczba aktywnych klientów. Wzrosła ona z 149 729 do 215 703, tj. o 44,1% r/r.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021
Nowi klienci ¹	104 206	51 038	44 796	45 697	55 333	42 760	38 573	40 623
Klienci razem ²	703 928	614 934	567 387	525 287	481 931	429 157	388 973	352 946
Liczba aktywnych klientów ³	215 703	258 799	224 339	190 088	149 726	190 452	160 608	133 415
Średnia liczba aktywnych klientów ⁴	215 703	153 082	150 444	149 824	149 726	112 015	106 961	105 005

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²⁾ Liczba klientów na koniec poszczególnych kwartałów.

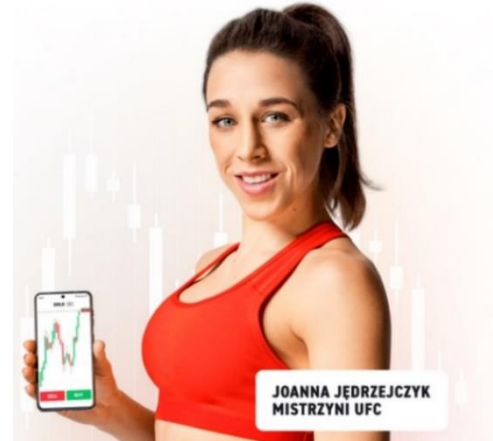
³⁾ Liczba aktywnych klientów odpowiednio w okresie 3 miesięcy 2023 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12, 9 i 6 miesięcy 2021 roku. Aktywny klient, to klient, który przeprowadził co najmniej jedną transakcję w okresie.

⁴⁾ Średnia kwartalna liczba aktywnych klientów odpowiednio za okres 3 miesięcy 2023 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12, 9 i 6 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. Ambicją Zarządu w 2023 r. jest pozyskiwanie średnio co najmniej 40-60 tys. nowych klientów kwartalnie. W następstwie realizowanych działań Grupa pozyskała w pierwszym kwartale 2023 r. łącznie 104,2 tys. nowych klientów, natomiast w kwietniu 2023 r. zostało pozyskanych 20,6 tys. nowych klientów.

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 McGregora, kolejnego ambasadora marki XTB – irlandzkiego zawodnika mieszanych sztuk walki (MMA) oraz UFC. Conor McGregor jest największą gwiazdą sportów walki na świecie oraz najlepiej wynagradzanym 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.

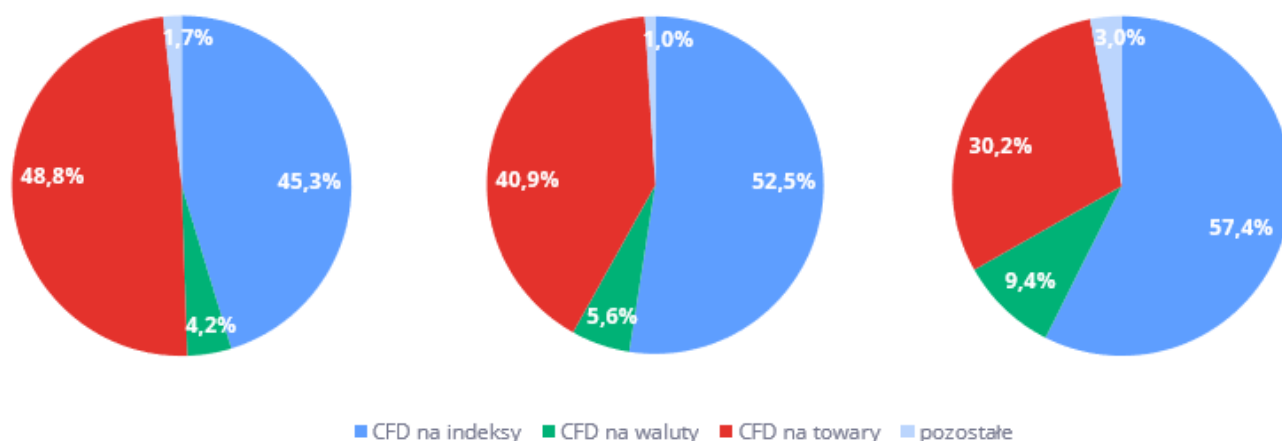
Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że w I kwartale 2023 r. prym wiodły CFD oparte na towarach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych sięgnął 48,8% wobec 30,2% rok wcześniej. Najzyskowniejszymi instrumentami w tej klasie były CFD oparte na notowaniach ceny gazu ziemnego oraz złota. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów w I kwartale 2023 r. wyniósł 45,3% (I kwartał 2022: 57,4%). Najzyskowniejszymi instrumentami w tej klasie były CFD oparte o niemiecki indeks akcji DAX (DE30), amerykański indeks US 100 i US 500. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 4,2% wszystkich przychodów, wobec 9,4% rok wcześniej, gdzie najbardziej dochodowymi instrumentami finansowymi w tej klasie były oparte o parę walutową EURUSD.

Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)

I kwartał 2023 r.

IV kwartał 2022 r.

I kwartał 2022 r.



(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2023	31.12.2022	ZMIANA %	31.03.2022
CFD na towary	264 713	92 403	186	135 079
CFD na indeksy	245 812	118 636	107	256 907
CFD na waluty	22 852	12 739	79	41 847
CFD na akcje i ETF-y	6 943	1 117	522	12 130
CFD na obligacje	177	248	(29)	(1 379)
CFD razem	540 497	225 143	140	444 584
Akcje i ETF	2 398	902	166	2 723
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	542 895	226 045	140	447 307
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 598)	(1 487)	75	(1 183)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(11 751)	(10 082)	17	(7 999)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	528 546	214 476	146	438 125

XTB kładzie duży nacisk na dywersyfikację geograficzną przychodów, konsekwentnie realizując strategię zbudowania marki globalnej. Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 51,6% (I kwartał 2022 r.: 27,3%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie. Grupa dzieli swoje przychody na obszary



geograficzne co do zasady według kraju biura XTB, w którym klient został pozyskany. Wyjątek stanowi region Bliskiego Wschodu, w ramach którego prezentowane są także przychody z klientów z tego rynku pozyskanych przez spółkę zależną XTB International Ltd. z siedzibą w Belize.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2023	31.12.2022	ZMIANA %	31.03.2022
Europa Środkowo-Wschodnia	339 187	89 377	280	216 856
- w tym Polska	274 092	71 761	282	119 974
Europa Zachodnia	125 935	62 308	102	146 374
Ameryka Łacińska ¹	38 705	41 980	(8)	66 399
Bliski Wschód ²	27 780	23 081	20	10 175
Przychody z działalności operacyjnej razem	531 607	216 746	145	439 804

¹) Spółka zależna XTB International Ltd. z siedzibą w Belize pozyskuje klientów z Ameryki Łacińskiej i reszty świata (poza Europą). Z pozycji wyłączono przychody z klientów pozyskanych przez tą spółkę pochodzących z regionu Bliskiego Wschodu.

²) Przychody z klientów pochodzących z Bliskiego Wschodu, pozyskanych przez XTB International Ltd. z siedzibą w Belize oraz XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

Dla XTB ważna jest także dywersyfikacja segmentowa przychodów. W tym celu Grupa rozwija, poza segmentem detalicznym, działalność instytucjonalną pod marką X Open Hub (XOH), 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			
	31.03.2023	31.12.2022	ZMIANA %	31.03.2022
Działalność detaliczna	478 080	217 616	120	424 148
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	53 527	(870)	(6 253)	15 656
Przychody z działalności operacyjnej razem	531 607	216 746	145	439 804

W model biznesowy XTB wpisana jest duża zmienność przychodów z okresu na okres. Na wyniki operacyjne wpływ mają przed wszystkim: (i) zmienność na rynkach finansowych i towarowych; (ii) liczba aktywnych klientów; (iii) wolumen zawieranych przez nich transakcji na instrumentach finansowych; (iv) ogólne warunki rynkowe, geopolityczne i gospodarcze; (v) konkurencja na rynku FX/CFD oraz (vi) otoczenie regulacyjne.

Co do zasady, na przychody Grupy pozytywnie wpływa wyższa aktywność rynków finansowych i towarowych z uwagi na to, że w takich okresach obserwuje się wyższy poziom obrotów realizowanych przez klientów Grupy oraz wyższą rentowność na lota. Korzystne dla Spółki są okresy występowania wyraźnych i długich trendów rynkowych i właśnie w takich momentach osiąga najwyższe przychody. W związku z tym, wysoka aktywność rynków finansowych i towarowych prowadzi co do zasady do zwiększonego wolumenu obrotów na platformach transakcyjnych Grupy. Natomiast spadek tej aktywności oraz związany z tym spadek aktywności transakcyjnej klientów Grupy prowadzi co do zasady do zmniejszenia przychodów operacyjnych Grupy. Z uwagi na powyższe, przychody operacyjne i rentowność Grupy mogą spadać w okresach niskiej aktywności rynków finansowych i towarowych. Ponadto, może pojawić się bardziej przewidywalny trend, w którym rynek porusza się w ograniczonym zakresie cenowym. Prowadzi to do powstania tendencji rynkowych, dających się przewidzieć z wyższym prawdopodobieństwem niż w przypadku większych kierunkowych ruchów na rynkach, co tworzy sprzyjające warunki do transakcji zawieranych w wąskim zakresie rynku (ang. *range trading*). W takim przypadku obserwuje się większą liczbę transakcji przynoszących zyski klientom, co prowadzi do obniżenia wyniku Grupy z tytułu *market making*.

Zmienność oraz aktywność rynków wynika z szeregu czynników zewnętrznych, z których część jest charakterystyczna dla rynku, a część może być powiązana z ogólnymi warunkami makroekonomicznymi. Może ona w sposób istotny wpływać na przychody osiągnięte przez Grupę w kolejnych kwartałach. Jest to charakterystyczne dla modelu biznesowego Grupy.



Koszty

Koszty działalności operacyjnej w I kwartale 2023 r. ukształtowały się na poziomie 184,2 mln zł i były o 53,2 mln zł wyższe w stosunku do okresu porównywalnego (I kwartał 2022 r.: 131,0 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 30,8 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online i offline;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 16,9 mln zł głównie za sprawą wzrostu zatrudnienia oraz wyższych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy);
- pozostałych usługach obcych, wzrost o 2,7 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) systemy IT i licencje (wzrost o 1,2 mln zł r/r); (ii) usługi dostarczania danych rynkowych (wzrost o 0,6 mln zł r/r) oraz (iii) usługi prawne i doradcze (wzrost o 0,5 mln zł r/r);
- kosztach prowizji, wzrost o 1,8 mln zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych).

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2023	31.12.2022	ZMIANA %	31.03.2022
Marketing	81 435	68 478	19	50 650
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	63 367	50 013	27	46 492
Koszty prowizji	15 079	13 780	9	13 267
Pozostałe usługi obce	14 062	14 865	(5)	11 373
Amortyzacja	3 746	3 262	15	2 867
Podatki i opłaty	3 004	969	210	1 532
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 926	1 745	10	2 048
Pozostałe koszty	1 600	5 123	(69)	2 807
Koszty działalności operacyjnej razem	184 219	158 235	16	131 036

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej wzrosły o 26,0 mln zł głównie za sprawą wyższych o 13,4 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych wynikających głównie ze wzrostu zatrudnienia oraz wzrostu utworzonych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy), wyższych o 13,0 mln zł kosztów marketingowych związanych głównie z wyższymi nakładami na kampanie marketingowe online.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	184 219	158 235	132 546	136 750	131 036	100 715	84 771	76 384
- marketing	81 435	68 478	48 579	54 662	50 650	37 201	24 772	25 078
Nowi klienci	104 206	51 038	44 796	45 697	55 333	42 760	38 573	40 623
Klienci razem ¹	703 928	614 934	567 387	525 287	481 931	429 157	388 973	352 946
Liczba aktywnych klientów ²	215 703	258 799	224 339	190 088	149 726	190 452	160 608	133 415
Średnia liczba aktywnych klientów ³	215 703	160 995	151 685	149 922	149 726	127 174	110 875	106 563
Średni koszt pozyskania klienta ⁴	0,8	1,3	1,1	1,2	0,9	0,9	0,6	0,6

¹⁾ Łączna liczba klientów Grupy na koniec poszczególnych okresów.

²⁾ Liczba aktywnych klientów odpowiednio w okresie 3 miesięcy 2023 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12, 9 i 6 miesięcy 2021 roku. Aktywny klient, to klient, który przeprowadził co najmniej jedną transakcję w okresie.

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

⁴⁾ Koszty marketingowe w okresie podzielone przez liczbę nowych klientów.

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.

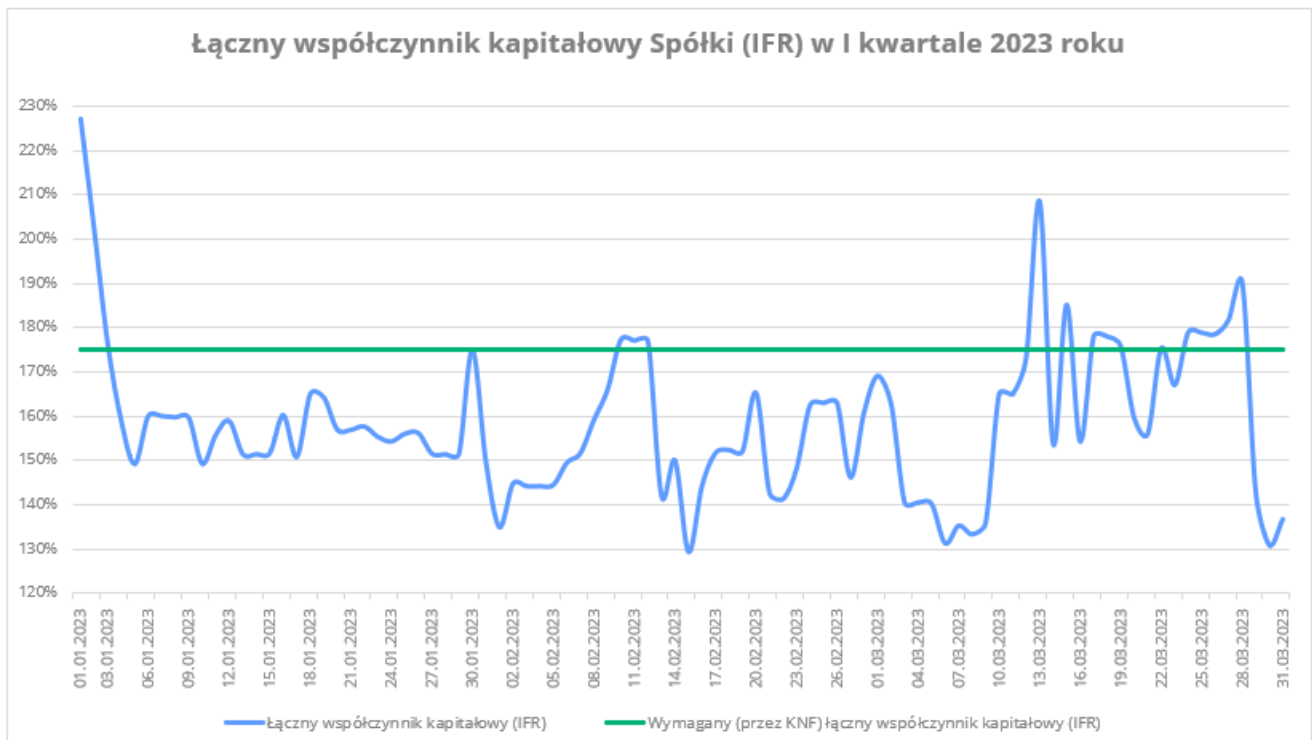
Poziom wydatków marketingowych uzależniony będzie od oceny ich wpływu na wyniki i rentowność Grupy, od tempa ekspansji zagranicznej oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania. Do wzrostu zatrudnienia w Grupie przyczyniać się będzie jej dynamiczny rozwój, zarówno na rynkach już istniejących, 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 koniecznością zapewnienia odpowiedniego poziomu współczynników adekwatności kapitałowej Spółki oraz kapitału niezbędnego do rozwoju Grupy.

Zarząd podtrzymuje, że jego zamiarem jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, w kwocie na poziomie od 50% do 100% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Jednostkowy zysk netto za I kwartał 2023 roku wyniósł 299,8 mln zł.

Poziomy łącznego współczynnika kapitałowego (IFR) XTB w poszczególnych dniach w I kwartale 2023 r. obrazuje poniższy wykres.



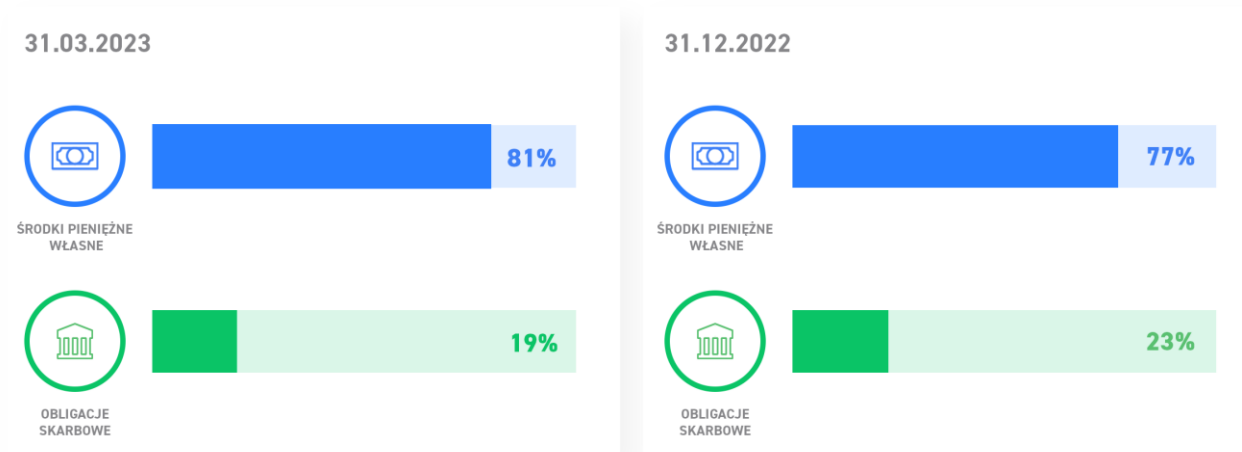
Na koniec I kwartału br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 136,7%. Łączny współczynnik kapitałowy informuje o relacji funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem, a mówiąc inaczej, pokazuje czy dom maklerski jest w stanie posiadanymi funduszami własnymi pokryć minimalny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, kredytowego, operacyjnego i pozostałych.



Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty

XTB lokuje część swojej gotówki w lokaty bankowe oraz instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0%, tj. w obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa. Na dzień 31 marca 2023 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie XTB 1 906,6 mln zł, z tego 1 535,2 mln zł przypadała na środki pieniężne, a 371,5 mln zł na obligacje.

ŚRODKI PIENIĘŻNE WŁASNE



2.3 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy

Wskaźniki finansowe przedstawione w tabeli poniżej nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z MSSF UE ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, jak również uważane za alternatywę dla zysku. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółki prowadzące działalność w tym samym sektorze co Grupa.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
EBITDA (w tys. PLN) ¹	351 134	61 773	311 635
EBITDA marża (%) ²	66,1	28,5	70,9
Marża zysku netto (%) ³	57,0	23,2	57,4
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴	73,1	13,6	96,9
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	28,1	4,9	29,8
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (IFR) (%)	136,7	228,0	218,0
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (IFR) (%)	132,3	218,1	207,9

¹) EBITDA obliczony jako zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację.

²) Obliczony jako iloraz zysku z działalności operacyjnej, powiększonego o amortyzację, i przychodów z działalności operacyjnej.

³) Obliczony jako iloraz zysku netto i przychodów z działalności operacyjnej.

⁴) Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda kapitałów własnych (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitałów własnych na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 3 miesięczne zostały zannualizowane).

⁵) Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda aktywów razem (obliczonego jako średnia arytmetyczna aktywów razem na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 3 miesięczne zostały zannualizowane).



2.4 Wybrane dane operacyjne

Poniższa tabela przedstawia dane o obrotach Grupy (w lotach) w podziale geograficznym we wskazanych okresach.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Segment działalności detalicznej	1 536 960	1 498 033	1 341 189
Europa Środkowo-Wschodnia	727 786	757 250	659 005
Europa Zachodnia	323 664	291 795	344 274
Ameryka Łacińska ¹	311 472	327 656	286 164
Bliski Wschód ²	174 038	121 332	51 746
Segment działalności instytucjonalnej	308 200	222 348	219 551
Razem	1 845 160	1 720 381	1 560 739

¹⁾ Spółka zależna XTB International Ltd. z siedzibą w Belize pozyskuje klientów z Ameryki Łacińskiej i reszty świata (poza Europą). Z pozycji wyłączono loty od klientów pozyskanych przez tą spółkę pochodzących z regionu Bliskiego Wschodu.

²⁾ Loty od klientów pochodzących z Bliskiego Wschodu, pozyskani przez XTB International Ltd. z siedzibą w Belize oraz XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

W poniższej tabeli przedstawiono:

- liczbę nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach;
- liczbę klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie;
- średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy;
- całkowitą liczbę klientów;
- wartość depozytów netto w poszczególnych okresach;
- średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta;
- wolumen transakcji w lotach;
- rentowność na jednego lota;
- obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD);
- rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) oraz;
- obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD).



Informacje przedstawione w tabeli poniżej dotyczą działalności w segmencie działalności detalicznej i segmencie działalności instytucjonalnej łącznie.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Nowi klienci ¹	104 206	51 038	55 333
Klienci razem	703 928	614 934	481 931
Liczba aktywnych klientów ²	215 703	160 995	149 726
Średnia liczba aktywnych klientów ³	215 703	160 995	149 726
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁴	1 025 147	676 737	1 104 974
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁵	2,5	1,3	2,9
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶	1 845 160	1 720 381	1 560 739
Rentowność na lota (w PLN) ⁷	288	126	282
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	596 645	548 781	631 255
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁸	204	87	167
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	1 091	721	1 166

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).



Segment działalności detalicznej

Poniższa tabela przedstawia kluczowe wskaźniki operacyjne dla segmentu działalności detalicznej Grupy za wskazane okresy.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Nowi klienci ¹	104 205	51 036	55 333
Średnia liczba aktywnych klientów ²	215 684	160 974	149 704
Klienci razem	703 896	614 902	481 893
Liczba transakcji ³	38 372 854	34 965 595	34 298 060
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁴	1 536 960	1 498 033	1 341 189
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁵	978 553	681 775	1 095 206
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁶	2,2	1,4	2,8
Średnie koszty pozyskania klienta (w tys. PLN) ⁷	0,8	1,3	0,9
Rentowność na lota (w PLN) ⁸	311	145	316
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	564 338	522 343	587 813
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁹	194	92	173
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	1 091	721	1 166

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 transakcji jest zdefiniowana jako całkowita liczba transakcji otwartych i zamkniętych w tym okresie.

⁴) 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.

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

⁶) Średnie przychody na jednego klienta zdefiniowane są jako przychody z działalności operacyjnej w segmencie działalności detalicznej razem w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę klientów, którzy przeprowadzili przynajmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

⁷) Średni koszt pozyskania klienta zdefiniowany jest jako wydatki marketingowe w segmencie działalności detalicznej w danym okresie podzielone przez liczbę nowych klientów w tym samym okresie.

⁸) Przychody z działalności operacyjnej razem w segmencie działalności detalicznej podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

⁹) Przychody z działalności operacyjnej razem w segmencie działalności detalicznej 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).

Poniższa tabela przedstawia dane w podziale geograficznym o średniej kwartalnej liczbie klientów detalicznych Grupy, którzy przeprowadzili przynajmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy. Lokalizację aktywnych klientów co do zasady ustalono na podstawie lokalizacji biura Grupy (które obsługuje danego klienta). Wyjątek stanowi region Bliskiego Wschodu, w ramach którego prezentowani są także klienci z tego rynku, którzy zostali pozyskani przez spółkę zależną XTB International Ltd. z siedzibą w Belize.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
	31.03.2023		31.12.2022		31.03.2022	
Europa Środkowo-Wschodnia	134 934	63%	95 232	59%	88 682	59%
Europa Zachodnia	45 322	21%	34 463	21%	33 258	22%
Ameryka Łacińska ¹	34 999	16%	30 881	19%	26 200	18%
Bliski Wschód ²	429	0%	398	0%	1 564	1%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	215 684	100%	160 974	100%	149 704	100%

¹) Spółka zależna XTB International Ltd. z siedzibą w Belize pozyskuje klientów z Ameryki Łacińskiej i reszty świata (poza Europą). Z pozycji wyłączono klientów pozyskanych przez tą spółkę pochodzących z regionu Bliskiego Wschodu.

²) Klienci pochodzący z Bliskiego Wschodu, pozyskani przez XTB International Ltd. z siedzibą w Belize oraz XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.



Segment działalności instytucjonalnej

Grupa świadczy także usługi dla klientów instytucjonalnych, w tym domów maklerskich i innych instytucji finansowych w ramach segmentu działalności instytucjonalnej.

Tabela poniżej przedstawia informacje na temat liczby klientów w segmencie działalności instytucjonalnej Grupy we wskazanych okresach.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Średnia liczba aktywnych klientów	19	21	22
Klienci razem	32	32	38

Poniższa tabela przedstawia obroty Grupy (w lotach) w segmencie działalności instytucjonalnej we wskazanych okresach.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	308 200	222 348	219 550

2.5 Czynniki, które w ocenie Zarządu mogą mieć wpływ na wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Zarządu następujące tendencje wpływają i będą się utrzymywać oraz wpływać na działalność Grupy do końca 2023 roku, a w niektórych przypadkach również przez dłuższy czas wykraczający poza bieżący rok obrotowy:

- Model biznesowy stosowany przez Grupę łączy w sobie cechy modelu agencyjnego (ang. *agency model*) oraz modelu market making (ang. *market making, principal model*), w którym Grupa jest stroną transakcji zawieranej i inicjowanej przez klienta. Grupa nie angażuje się, sensu stricto, w transakcje realizowane na własny rachunek w oczekiwaniu na zmiany cen lub wartości instrumentów bazowych (ang. *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.

Grupa posiada w swojej ofercie zarówno instrumenty CFD, jak i akcje/ETF-y z rynków kasowych. W przypadku wybranych instrumentów CFD, np. opartych o ceny akcji, pozycja XTB jest w całości zabezpieczona z brokerami zewnętrznymi. Dla instrumentów akcyjnych oraz ETF, Grupa przekazuje zlecenie klienta do wykonania bezpośrednio na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu.

Przychody operacyjne Grupy powstają:

- ze spreadów (różnicy między ceną sprzedaży – *offer* a ceną kupna – *bid*);
- z prowizji i opłat naliczanych klientom;
- z naliczanych punktów swapowych (stanowiących koszt utrzymywania pozycji w czasie) oraz
- z wyniku netto (zysków pomniejszonych o straty) z działalności Grupy w zakresie *market making*.

Co do zasady, na przychody Grupy pozytywnie wpływa wyższa aktywność rynków finansowych 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, gospodarczymi czy geopolitycznymi. Może ona w sposób istotny wpływać na przychody osiągane przez Grupę w kolejnych kwartałach. Jest to charakterystyczne dla modelu biznesowego Grupy. Dla zobrazowania tego wpływu, w poniższym zestawieniu przedstawiono kształtowanie się historycznych wyników finansowych Grupy w ujęciu kwartalnym.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	531 607	216 746	391 289	396 410	439 804	183 567	200 029	55 302
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 845 160	1 720 381	1 594 606	1 489 917	1 560 739	1 073 549	1 044 329	871 300
Rentowność na lota (w PLN) ²	288	126	245	266	282	171	192	63
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	596 6459	548 781	539 879	539 673	631 255	482 097	502 650	366 257
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	204	87	152	168	167	94	102	40

¹⁾ 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.

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).

- Grupa świadczy usługi dla klientów instytucjonalnych w ramach segmentu działalności instytucjonalnej (X Open Hub). Produkty i usługi oferowane przez Grupę w ramach X Open Hub różnią się od tych oferowanych w ramach segmentu działalności detalicznej przez co wiążą się z odmiennymi ryzykami i wyzwaniem. W związku z tym przychody Grupy z tego segmentu narażone są na duże wahania z okresu na okres. Poniższa tabela obrazuje procentowy udział segmentu działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem.

	31.03.2023	2022	2021	2020	2019	2018
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	10,1%	1,3%	0,3%	13,2%	8,7%	6,5%

Poziom zmienności na rynkach finansowych i towarowych w 2023 r., zmiany regulacyjne jak też inne czynniki (jeżeli wystąpią) mogą wpływać na kondycję partnerów instytucjonalnych XTB, wolumen obrotu w lotach, jak i przychody XTB z tych klientów.

- 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 przyczyniać się będzie jej dynamiczny rozwój, zarówno na rynkach już istniejących, jak i nowych. Z kolei na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy.

- 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 Grupie 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.

Z uwagi na niepewność odnośnie przyszłych warunków gospodarczych oczekiwania i przewidywania Zarządu są obciążone szczególnie dużą dozą niepewności.

3. Organy Spółki

3.1 Zarząd

Na dzień 31 marca 2023 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

IMIE I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Omar Arnaout*	Prezes Zarządu	10.01.2017	01.07.2025
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	01.07.2025
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	01.07.2025
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	01.07.2025
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	01.07.2025

* Omar Arnaout w dniu 10.01.2017 r. został powołany na członka Zarządu ds. Sprzedaży w randze Wiceprezesa Zarządu. W dniu 23.03.2017 r. został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.



3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA ROZPOCZĘCIA OBECNEJ KADENCJI	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Jan Byrski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	22.11.2021	19.11.2024
Jakub Leonkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	19.11.2021	19.11.2024
Łukasz Baszczyński	Członek Rady Nadzorczej	19.11.2021	19.11.2024
Bartosz Zabłocki	Członek Rady Nadzorczej	19.11.2021	19.11.2024
Grzegorz Grabowicz	Członek Rady Nadzorczej	19.11.2021	19.11.2024

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego kapitał podstawowy XTB S.A. składał się ze 117 383 635 akcji zwykłych serii A. Wartość nominalna każdej akcji XTB S.A. wynosi 0,05 zł.

4.2 Akcje w obrocie giełdowym

W dniu 4 maja 2016 roku Zarząd GPW podjął uchwałę o dopuszczeniu z tym samym dniem akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Następnie w dniu 5 maja 2016 roku Zarząd GPW podjął uchwałę o wprowadzeniu z dniem 6 maja 2016 roku wszystkich akcji Spółki do obrotu giełdowego.

4.3 Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 23 marca 2023 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu rocznego za 2022 rok) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

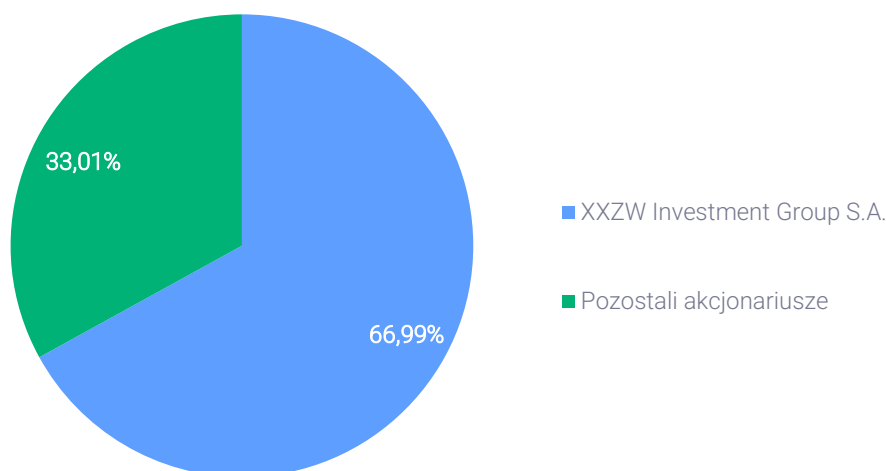
	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ (%)
XXZW Investment Group S.A. ¹	78 629 794	3 932	66,99%
Pozostali akcjonariusze	38 753 841	1 937	33,01%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%

¹) XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu jest bezpośrednio kontrolowany przez Jakuba Zabłockiego, który posiada akcje reprezentujące 81,97% kapitału zakładowego oraz uprawniające do wykonywania 81,97% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy XXZW.

Udział procentowy w kapitale zakładowym Jednostki dominującej wyżej wymienionych akcjonariuszy jest zgodny z udziałami procentowymi w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.



Strukturę akcjonariatu na dzień 30 marca 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu prezentuje poniższy wykres:



Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na dzień 23 marca 2023 roku.

4.4 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniższe zestawienie przedstawia łączną liczbę i wartość nominalną akcji Spółki, będących w bezpośrednim posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki, według stanu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	POSIADANA LICZBA AKCJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w PLN)
Paweł Szejko	Członek Zarządu	4 000	200
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	2 400	120

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

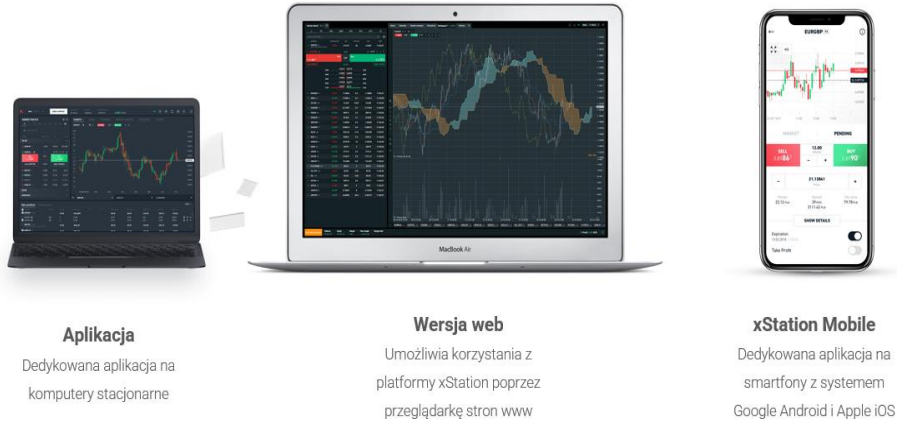
Pozostałe osoby zarządzające oraz osoby nadzorujące nie posiadały na koniec okresu sprawozdawczego oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania akcji oraz uprawnień do akcji Spółki.



5. XTB jako FinTech

XTB jako podmiot technologiczny działający w sektorze finansów prowadzi w sposób ciągły prace polegające na opracowywaniu i rozwijaniu wysoce innowacyjnych, kompleksowych rozwiązań w dziedzinie transakcji oraz inwestycji internetowych w instrumenty finansowe („prace badawczo-rozwojowe”; „prace B+R”). Czyni to Spółkę organizacją typu FinTech. Celem powyższych prac jest opracowywanie innowacyjnych technologii i rozwiązań pozwalających w szczególności na dalszy rozwój oferty produktowej. XTB jest właścicielem szeregu autorskich rozwiązań technologicznych, w tym nowoczesnej platformy transakcyjnej xStation.

Autorska platforma xStation



Realizowane w I kwartale 2023 r. prace B+R miały na celu rozwój narzędzi niezbędnych do sprawnego funkcjonowania systemów transakcyjnych XTB, efektywnej egzekucji zleceń, sprawnego procesu onboardingu Klientów oraz dalszego rozwoju narzędzi wspierających wewnętrzne procesy w firmie w efekcie zidentyfikowanych potrzeb rozwojowych. Obszary badawcze skupiały się na funkcjonalnościach i bezpieczeństwie działania systemów, procesów i baz danych. Prowadzone były również prace B+R ukierunkowane na rozwój nowych systemów elektronicznego obrotu. Główne rodzaje działań wykonywanych w ramach prac B+R to między innymi:

- tworzenie nowych lub udoskonalanie obecnych rozwiązań programowych wykorzystywanych przez klientów XTB w procesie handlu na instrumentach finansowych,
- tworzenie nowych lub udoskonalanie obecnych rozwiązań programowych wykorzystywanych przez klientów XTB w procesie otwarcia rachunku i w trakcie korzystania z modułów back office (wpłaty, wypłaty, aktualizacja rachunku itp.),
- rozwijanie infrastruktury informatycznej XTB, m.in. w celu zapewnienia odpowiednio efektywnej sieci, ciągłego unowocześniania serwerów oraz innych urządzeń aktywnych w XTB,
- tworzenie nowych lub udoskonalanie obecnych rozwiązań programowych wspomagających działalność XTB,
- tworzenie i rozwój kluczowych aplikacji transakcyjnych oraz systemów CRM,
- opracowywanie rozwiązań w zakresie wzrostu bezpieczeństwa pracy w sieci jak i dostępu z zewnątrz,
- opracowywanie rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa przechowywania danych,
- tworzenie oraz wdrażanie nowych, innowacyjnych rozwiązań sprzętowych, sprzętowo-programowych oraz programowych w firmie,
- analiza możliwości rozwoju produktów, pod kątem obecnych rozwiązań technologicznych,
- prace nad podnoszeniem poziomu bezpieczeństwa przetwarzanych danych zarówno, jeśli chodzi o przechowywanie danych jak i protokoły transmisji.

Z uwagi na przyjętą strategię biznesową opierającą się na rozwoju nowych technologii, w ramach struktury XTB wyodrębniony został Dział Rozwoju IT, w którym znakomitą część personelu stanowią osoby wykonujące prace B+R. Przedmiotowe prace B+R mają znaczący, niemalże strategiczny wpływ na działalność gospodarczą prowadzoną przez XTB. Nie tylko przekładają się na poziom generowanych przychodów przez XTB, ale również są kluczowe w procesie budowania i utrzymywania wysoce konkurencyjnej pozycji Spółki na globalnym rynku kapitałowym. Należy bowiem podkreślić, że XTB jest jednym z największych brokerów FX & CFD na świecie prowadzącym swoją działalność na rynku OTC (ang. *over-the-counter*) oraz na rynku giełdowym.

Poniższa tabela przedstawia liczbę osób zatrudnionych w dziale Rozwoju IT oraz ponoszone koszty związane z opracowywaniem i rozwijaniem wysoce innowacyjnych, kompleksowych rozwiązań w dziedzinie transakcji oraz inwestycji internetowych:



	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021
Koszty związane z opracowywaniem i rozwijaniem technologii (w tys. PLN)	20 515	16 008	15 172	14 000	13 201	10 371	10 459	7 648
Liczba zatrudnionych w dziale Rozwoju IT*	332	266	236	201	195	161	150	134

* osoby zatrudnione w oparciu o umowę o pracę, umowę zlecenia oraz świadczące usługi w oparciu o umowę B2B.

6. Strategia XTB

Strategia Grupy XTB S.A. opiera się na następujących obszarach rozwoju:

- **Rozwój działalności na rynkach, na których Grupa jest obecna w Europie Środkowo-Wschodniej oraz Europie Zachodniej**

Kluczowym elementem strategii Grupy jest wykorzystywanie jej przewag konkurencyjnych na rynkach, na których jest obecna, tj. w krajach Europy Środkowo-Wschodniej oraz Europy Zachodniej, w celu zwiększenia jej udziału w rynku i skorzystania z rosnącego popytu na usługi inwestowania online.

W krajach Europy Środkowo-Wschodniej, w których XTB posiada wiodącą pozycję (Polska, Rumunia, Czechy i Słowacja), Grupa zamierza nadal poszerzać swoją bazę klientów poprzez działania sprzedażowe i marketingowe mające na celu zwiększenie udziałów rynkowych oraz korzystanie z dużego popytu na instrumenty pochodne CFD.

W Europie Zachodniej, gdzie XTB z powodzeniem działa w Hiszpanii, Portugalii, Niemczech i we Francji, Grupa zamierza również zwiększać udziały w rynku i zaspokajać popyt, stosując połączenie marketingu online i programy edukacyjne dla inwestorów, co umożliwi kierowanie oferty Grupy do klientów o określonym profilu.

Grupa oczekuje również, że jej działania w zakresie marketingu online będą skutkowały wzrostem liczby międzynarodowych rachunków aktywnych pozyskiwanych poprzez XTB Limited w Wielkiej Brytanii, które pochodzą spoza rynków stanowiących główny obszar działalności Grupy.

- **Rozszerzanie międzynarodowej obecności Grupy poprzez ekspansję na nowe rynki, w tym na rynki w Ameryce Łacińskiej, Afryce i Azji**

Grupa zamierza rozwijać swoją działalność poprzez ekspansję na nowe rynki w Ameryce Łacińskiej, Afryce i Azji. Zarząd uważa, że zarówno Ameryka Łacińska, Afryka jak i Azja stanowią atrakcyjne regiony dla rynku FX/CFD, z wysokim potencjałem wzrostu. Rozwijając działalność na tych rynkach Grupa niejednokrotnie będzie mogła wykorzystać przewagę pierwszego podmiotu na rynku (ang. *first mover advantage*). Tam gdzie jest to niezbędne do prowadzenia działalności XTB występować będzie o wymagane licencje.

Celem Grupy jest rozszerzanie działalności na nowe rynki poprzez budowanie lokalnych zespołów ds. sprzedaży odpowiedzialnych za poszczególne regiony, co umożliwi XTB dostosowanie prowadzonych kampanii marketingowych do specyfiki kulturowej danego kraju/regionu. Grupa posiada niezbędne doświadczenie w zakresie wymogów i praktyk regulacyjnych, ma również solidną bazę kapitałową i dostęp do zaawansowanej technologii, co pozwala skutecznie rozszerzać jej działalność na tych rynkach.

Grupa planuje wykorzystanie swojej obecności w Belize jako punktu wyjścia dla ekspansji i rozwoju biznesu w innych krajach Ameryki Łacińskiej. Dzięki obecności w Belize Grupa może zaoferować klientom z Ameryki Łacińskiej korzyści płynące z podejścia dostosowanego do regionu i budować swoją reputację jako zaufanej instytucji stosującej metody sprzedażowe, marketingowe i edukacyjne dostosowane do lokalnych uwarunkowań kulturowych.

Grupa oczekuje również, że jej działania w zakresie marketingu online będą skutkowały wzrostem liczby międzynarodowych rachunków aktywnych pozyskiwanych poprzez XTB International Limited w Belize, które pochodzą spoza rynków stanowiących główny obszar działalności Grupy.

- **Rozwój instytucjonalnego segmentu działalności (X Open Hub)**

Zarząd planuje w dalszym ciągu rozwijać współpracę z klientami instytucjonalnymi w ramach X Open Hub oferując im dwie kategorie produktów i usług: technologię transakcyjną i płynność lub obie łącznie. Technologie dostarczane przez Grupę umożliwiają jej klientom instytucjonalnym zbudowanie środowiska transakcyjnego do oferowania



takich samych lub podobnych produktów i usług, jakie są dostępne w portfelu produktów i usług Grupy, oraz w związku z tym potencjalne konkurowanie z XTB.

Znaczenie segmentu działalności instytucjonalnej Grupy systematycznie się zwiększa, kreując potencjał zapewniania stabilnych przychodów i przepływów pieniężnych dzięki rosnącej wielkości tego segmentu. Bardziej zróżnicowany profil działalności umożliwia Grupie łatwiejsze korzystanie z nowych możliwości biznesowych w segmencie działalności instytucjonalnej.

Rozwój segmentu działalności instytucjonalnej zależy w istotnej mierze od zdobywania nowych klientów. W odróżnieniu od segmentu działalności detalicznej pozyskanie potencjalnego klienta instytucjonalnego jest stosunkowo długim procesem, trwającym zazwyczaj do roku.

- **Poszerzanie oferty produktów i usług Grupy oraz rozwijanie nowych technologii**

Grupa zamierza rozwijać swoją działalność, oferując klientom nowe produkty i usługi. W tym celu Grupa wprowadza będzie produkty i usługi finansowe, które umożliwią jej klientom realizację różnorodnych strategii inwestycyjnych przy wykorzystaniu jednej, zintegrowanej platformy transakcyjnej.

Technologie opracowywane przez Grupę we własnym zakresie mają zapewniać jej przewagę konkurencyjną nad innymi dostawcami systemów transakcyjnych w zakresie jakości systemów, a także umożliwiać oferowanie klientom bardziej konkurencyjnych cenowo produktów i usług.

- **Rozwój poprzez atrakcyjne dla Grupy połączenia i przejęcia innych podmiotów, jak i wspólne przedsięwzięcia (joint ventures)**

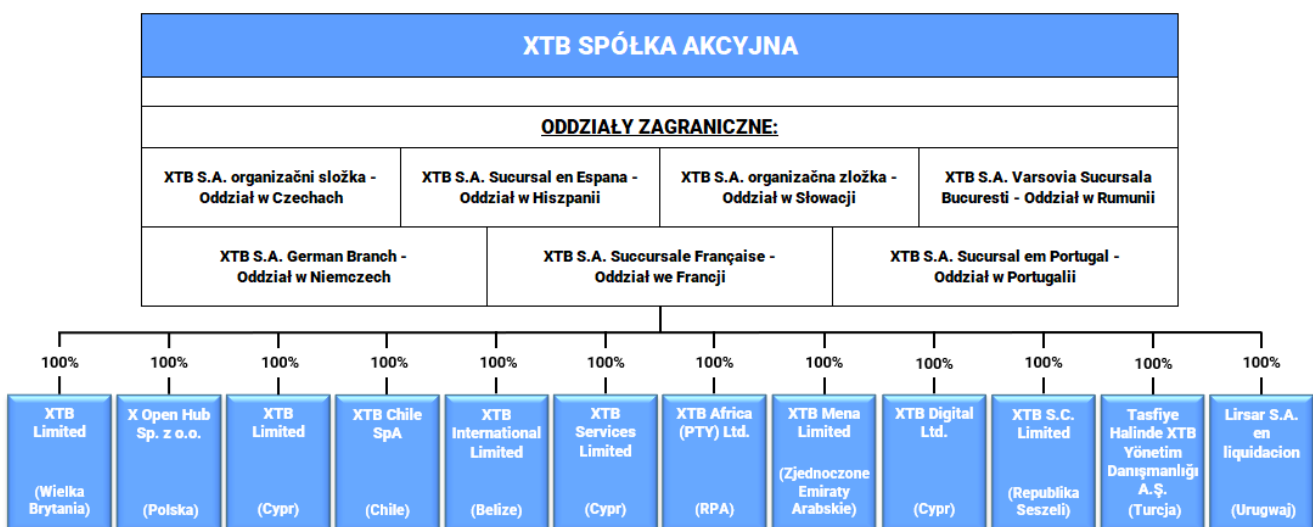
Grupa dopuszcza inwestycje w atrakcyjne spółki oferujące produkty i usługi podobne do produktów i usług Grupy, mogące stanowić uzupełnienie jej oferty produktowej, usługowej, jak i geograficznej. Zakłada się jednak, że głównym motorem wzrostu XTB będzie rozwój organiczny.

7. Pozostałe informacje

7.1 Opis grupy kapitałowej

Na datę przekazania niniejszego raportu Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz jej 12 spółek zależnych. Spółka posiada 7 oddziałów zagranicznych.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy, w tym oddziały zagraniczne Spółki, wraz z udziałem w kapitale zakładowym/liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników, do których uprawniony jest akcjonariusz lub wspólnik.



Wyniki wszystkich spółek zależnych są konsolidowane metodą pełną od dnia ich utworzenia/ nabycia.

Ani Spółka dominująca, ani żadna spółka z Grupy nie posiadają udziałów w innych przedsiębiorstwach, które mogą mieć istotny wpływ na ocenę jej aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.



Spółki zależne

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat Spółek Grupy, czyli podmiotów bezpośrednio lub pośrednio zależnych od Spółki.

XTB Limited, Wielka Brytania

Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez FCA (Financial Conduct Authority), licencja nr: FRN 522157.

X Open Hub Sp. z o.o., Polska

Głównym przedmiotem działalności spółki jest oferowanie aplikacji elektronicznych oraz technologii transakcyjnej.

XTB Limited, Cypr

Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez CySEC (Cyprus Securities and Exchange Commission), licencja nr: 169/12. W dniu 6 czerwca 2018 roku Spółka dominująca objęła 1 165 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale.

XTB Chile SpA, Chile

W dniu 17 lutego 2017 roku Jednostka dominująca utworzyła spółkę zależną XTB Chile SpA. Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej. XTB Chile SpA prowadzi usługi polegające na pozyskiwaniu klientów z terytorium Chile.

XTB International Limited, Belize

W dniu 23 lutego 2017 roku Jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce CFDs Prime z siedzibą w Belize. W dniu 20 marca 2017 roku spółka zmieniła nazwę z CFDs Prime Limited na XTB International Limited. W dniu 26 września 2019 roku Spółka dominująca objęła 500 000 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale. Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez International Financial Service Commission.

XTB Services Limited, Cypr

W dniu 27 lipca 2017 roku Jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce Jupette Limited z siedzibą na Cyprze. W dniu 5 września 2017 spółka zależna zmieniła nazwę na XTB Services Limited. Spółka świadczy usługi marketingowe i marketingowo – sprzedażowe (wsparcia sprzedaży).

XTB Africa (PTY) Ltd., Republika Południowej Afryki

W dniu 10 lipca 2018 roku Jednostka dominująca utworzyła spółkę zależną XTB Africa (PTY) Ltd. z siedzibą w RPA. Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej. W dniu 14 października 2019 roku Spółka dominująca objęła 100 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale.

W dniu 10 sierpnia 2021 r. XTB Africa (PTY) Ltd. otrzymała od FSCA (ang. Financial Sector Conduct Authority) licencję na prowadzenie działalności w RPA.

Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

XTB MENA Limited, Zjednoczone Emiraty Arabskie

W dniu 9 stycznia 2021 roku spółka XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Jednostka dominująca objęła 100% udziałów w spółce zależnej. W dniu 13 kwietnia 2021 roku opłacono udziały w spółce XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Wniesiony kapitał wyniósł 1 mln USD.

W dniu 11 lipca 2021 roku XTB MENA Limited otrzymała od DFSA (ang. Dubai Financial Services Authority) powiadomienie o przyznaniu spółce licencji na prowadzenie działalności w ZEA z datą wejścia jej w życie przypadającą na 8 lipca 2021 roku. Spółka świadczy usługi maklerskie.

Fundacja XTB, Polska

Fundacja XTB została zarejestrowana w KRS w dniu 23 grudnia 2020 roku.

Przedmiotem działalności fundacji jest:



- wzrost przedsiębiorczości oraz innowacyjności, w szczególności w obszarze nowych technologii oraz rynku finansowego,
- podnoszenie świadomości oraz wiedzy ekonomicznej, finansowej oraz związanej z nowymi technologiami,
- działalność naukowo-badawcza oraz promocja rozwiązań wypracowanych w ramach działalności Grupy Kapitałowej XTB.

XTB Digital Ltd., Cypr

W dniu 5 grudnia 2022 roku spółka XTB Digital Ltd. z siedzibą w Cyprze została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Udziały w tej spółce nie zostały jeszcze opłacone.

Na datę przekazania niniejszego sprawozdania spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

XTB S.C. Limited, Republika Seszeli

W dniu 6 października 2022 roku spółka XTB S.C. Limited z siedzibą w Republice Seszeli została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Udziały w tej spółce nie zostały jeszcze opłacone. W dniu 21 kwietnia 2023 roku spółka otrzymała od FSA (ang. Financial Services Authority) licencję nr: SD148 na prowadzenie działalności w Republice Seszeli. Spółka będzie świadczyła usługi maklerskie.

Na datę przekazania niniejszego sprawozdania spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (dawniej: X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.), Turcja

W I kwartale 2023 r. Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi nie prowadziła działalności operacyjnej. Historycznie przedmiot działalności spółki obejmował m.in.:

- doradztwo inwestycyjne,
- obrót derywatami,
- obrót lewarowany na rynku forex oraz
- pośrednictwo w obrocie.

W dniu 10 lutego 2017 roku turecki organ regulacyjny tj. Capital Markets Board of Turkey (CMB) wprowadził zmiany w regulacjach dotyczących działalności usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych. W ich następstwie Zarząd podjął decyzję o wygaszeniu działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej w Turcji.

W dniu 3 marca 2020 roku Walne Zgromadzenie spółki XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi z siedzibą w Turcji podjęło decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego spółki z 22 500 tys. TRY do 100 tys. TRY. W związku z tym Grupa XTB S.A., na podstawie decyzji Zarządu z dnia 15 kwietnia 2020 r., podjęła decyzję o ujęciu w księgach rachunkowych reklasyfikacji części ujemnych różnic kursowych w kwocie 21,9 mln. zł wynikających z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zależnej XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi z pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia” znajdującej się w kapitałach własnych do rachunku wyników.

Ujęcie w księgach rachunkowych reklasyfikacji w powyższej kwocie jako koszt finansowy miało charakter operacji księgowej i zostało rozpoznane w skonsolidowanym wyniku finansowym za I półrocze 2020 r., natomiast nie miało wpływu na sytuację płynnościową XTB ani łączną wysokość kapitałów własnych Grupy na dzień jej księgowania.

Pozostała część różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału udziałowego/własnego tureckiej spółki, która to na koniec I kwartału 2023 r. wynosiła (-) 3,8 mln zł i jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, zostanie rozpoznana w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

W dniu 12 marca 2020 roku Spółka zmieniła nazwę na XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi.

W dniu 15 września 2020 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki w Turcji. Nazwa spółki uległa zmianie na Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.

Lirsar S.A en liquidacion, Urugwaj

W dniu 21 maja 2014 roku Jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w podmiocie Lirsar S.A. z siedzibą w Urugwaju. Kapitał ze spółki zależnej wraz z zakumulowanymi zyskami został zwrócony Spółce dominującej w dniu 14 grudnia 2017 roku. Do dnia przekazania niniejszego raportu podmiot ten nie został formalnie zlikwidowany.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej XTB S.A. inne niż opisane powyżej.



7.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku oraz 31 marca 2022 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązаныmi przedstawia poniższa tabela:

(w tys. PLN)	31.03.2023	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022	31.03.2022
	PRZYCHODY	NALEŻNOŚCI	PRZYCHODY	NALEŻNOŚCI	NALEŻNOŚCI
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	5 670	19 049	14 758	18 428	14 533
XTB Limited (Cypr)	1 496	807	9 122	-	244
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	1 373	655	507	466	202
XTB International Limited (Belize)	81 809	38 916	87 914	29 260	26 112
XTB MENA Limited (ZEA)	1 938	804	-	1	5 068

(w tys. PLN)	31.03.2023	31.03.2023	31.03.2022	31.12.2022	31.03.2022
	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	ZOBOWIĄZANIA
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	(6 098)	3 742	(5 901)	1 991	7 299
XTB Limited (Cypr)	(1 003)	811	(953)	1 404	1 722
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	(964)	860	(696)	103	412
XTB International Limited (Belize)	(34 117)	30 595	(27 315)	29 895	27 068
XTB Services Limited (Cypr)	(8 990)	2 091	(10 353)	1 919	3 256
XTB MENA Limited (ZEA)	(6 080)	3 079	(3 579)	2 812	1 331

Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawiono szczegółowo w nocie 30.2 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7.3 Informacja o udzielonych przez Jednostkę dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2023 roku Jednostka dominująca ani żaden z jej podmiotów zależnych nie udzielił poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

7.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd XTBS.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2023 rok.



7.5 Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dominująca i jej podmioty zależne nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Poniżej zostały wskazane najważniejsze z toczących się postępowań.

Postępowania sądowe

Spółka oraz spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka i spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i spółkom Grupy wynosiła 17,3 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczą się trzy postępowania o wartości około 670 tys. zł, w przedmiocie roszczeń klientów toczy się osiem postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 9 mln zł, a ponadto toczy się jedno postępowanie z powództwa ESBANK Bank Spółdzielczy dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa finansowego przez Spółkę. Poniżej zaprezentowano zdaniem Spółki najistotniejsze z nich:

- powództwo klienta z sierpnia 2019 r. dotyczące rzekomych nielegalnych działań Spółki, dostarczone do Spółki w grudniu 2019 r. – wartość przedmiotu sporu wynosi 7 mln zł. Zarząd uważa roszczenie klienta za całkowicie bezzasadne. Wyłącznie przyczyną ponoszenia strat przez klienta były jego błędne decyzje inwestycyjne. Zostało to jednoznacznie wykazane, między innymi, w trakcie kontroli Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w 2016 r., w późniejszej korespondencji spółki z nadzorcą, a także w ekspertyzie niezależnej firmy doradczej, Roland Berger, która przeanalizowała historię transakcji klienta. Analiza potwierdziła, że transakcje klienta nie były opóźniane, a czas realizacji jego zleceń był nawet szybszy niż średnia dla pozostałych klientów;
- powództwo ESBANK Bank Spółdzielczy z lipca 2020 r. dostarczone do Spółki w listopadzie 2020 r. – wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 7,6 mln zł. W przedmiotowej sprawie w lutym 2020 r. Spółka otrzymała przedsądowe wezwanie do zapłaty. Szkoda, którą XTB miało wyrządzić ESBANK Bank Spółdzielczy polegać miała na niezastosowaniu środków bezpieczeństwa finansowego przez XTB, co miało doprowadzić do przewłaszczenia środków przez pracownika ESBANK Bank Spółdzielczy, będącego jednocześnie klientem XTB. Zarząd uważa roszczenie za całkowicie bezzasadne. W przedmiotowej sprawie Spółka w grudniu 2020 r. złożyła odpowiedź na pozew.

Postępowania przeciwko XFR Financial Ltd. (spółka działająca obecnie pod nazwą XTRADE Europe Ltd.)

W dniu 18 listopada 2016 r. Spółka wystąpiła przeciwko XTRADE Europe Ltd. (dawniej: XFR Financial Ltd. lub „XFR”) z siedzibą na Cyprze o zabezpieczenie roszczeń w związku z naruszeniem zasad uczciwej konkurencji, w którym wniosła m.in.: (i) o zakazanie XFR używania znaku słownego oraz słowno-graficznego „XTRADE” oraz (ii) o zakazanie XFR używania znaku słownego „XTRADE” jako nazwy domen internetowych.

W dniu 12 lipca 2019 r., Sąd Okręgowy w Warszawie, w sprawie przeciwko Xtrade Europe Ltd., wydał wyrok, w którym: (i) nakazał pozwanemu XTRADE EUROPE LTD zaniechania czynów nieuczciwej konkurencji wobec powoda X-TRADE Brokers Dom Maklerski S.A. w Warszawie, polegających na bezprawnym używaniu przez pozwanego w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług finansowych, pośrednictwa i doradztwa finansowego, usług brokerskich i maklerskich, w tym usług świadczonych przez Internet, z wykorzystaniem specjalistycznego oprogramowania komputerowego, a także usług szkoleniowych, w tym w materiałach reklamowych oraz w nazwie domeny internetowej xtrade.com, a także na stronach internetowych dostępnych pod adresami: www.xtrade.eu oraz xtrade.com, następujących oznaczeń na terytorium Rzeczypospolitej: (a) oznaczeń słownych „XTB”, „X-Trade”, „XTrade”, „Xtrade”; (b) oznaczeń xtrade.eu oraz xtrade.com; (ii) nakazał pozwanemu XTRADE EUROPE LTD złożyć i opublikować, na jego własny koszt i własnym staraniem, w terminie 2 (dwóch) miesięcy od ogłoszenia prawomocnego wyroku w sprawie i po zmianie nazwy firmy pozwanego w wykonaniu pkt 1 prawomocnego wyroku oświadczenia o wskazanej w wyroku treści w następujących mediach: a) „Gazeta Giełdy i Inwestorów Parkiet”; b) na stronie internetowej pozwanego – na stronie głównej; c) na stronach internetowych identyfikowanych domenami: <http://www.parkiet.com/>, <http://www.gazetaprawna.pl/> oraz <http://rp.pl> (iii) na wypadek, gdyby przed publikacją oświadczenia doszło do zmiany firmy pozwanej, pozwana w treści oświadczenia w miejsce słów „XTRADE EUROPE LTD” obowiązana jest użyć nazwy firmy aktualnej na dzień publikacji oświadczenia; oraz (iv) upoważnił powoda do opublikowania oświadczenia na koszt pozwanego w wypadku niewykonania przez pozwanego obowiązku publikacji oświadczenia o treści i w terminach wskazanych w pkt 2 wyroku, oraz zobowiązał pozwanego do zwrotu poniesionych z tego tytułu przez powoda kosztów.



W dniu 5 stycznia 2022 r. Sąd Apelacyjny wydał orzeczenie w sprawie apelacji Spółki od wyroku Sądu I instancji. Apelacja została w większej części uwzględniona: Sąd zmienił wyrok Sądu I instancji i zakazał XTRADE Europe używania dalszych 3 oznaczeń słowno-graficznych, zgodnie z roszczeniem pozwu. Apelacja w zakresie roszczenia o publikację przeprosin w mediach została oddalona. Postępowanie jest prawomocnie zakończone.

Sąd Okręgowy w Monachium wyrokiem z dnia 25 lipca 2017 r. wydał zakaz posługiwania się na terenie Niemiec oznaczeniami „XTRADE” oraz „XTRADE EUROPE Ltd.” potwierdzając, że oznaczenia te są myląco podobne do znaków towarowych zastrzeżonych przez Spółkę. Ponadto, Xtrade Europe Ltd. został także zobowiązany do dostarczenia informacji, dotyczących zakresu i liczby użycia znaków w przeszłości oraz do zapłaty odszkodowania, którego kwota nie została jeszcze określona. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Sąd Apelacyjny oddalił apelację cypryjskiej spółki – wyrok zakazujący posługiwania się oznaczeniem XTRADE na terenie Niemiec jest prawomocny. Postępowanie egzekwujące orzeczonego zakaz toczyło się także przed Urzędem Unii Europejskiej ds. Własności Intelktualnej (EUIPO) w zakresie unieważnienia kolizyjnych znaków Xtrade Europe Ltd. W dniu 20 marca 2020 r. EUIPO wydało decyzję oddalającą wniosek o unieważnienie. W dniu 19 maja 2020 r. zostało złożone odwołanie do Izby Odwoławczej EUIPO. W dniu 8 listopada 2021 r. Izba Odwoławcza EUIPO wydała decyzję i przychyliła się do przedstawionych przez Spółkę argumentów oraz materiału natomiast w pozostałym zakresie Izba Odwoławcza przekazała sprawę ponownie do pierwszej instancji, do Wydziału Unieważnień, który ponownie zbada przedmiotowy wniosek.

XTRADE EUROPE Ltd. aktualnie pod firmą Guma Holding Ltd. złożył skargę do Sądu Unii Europejskiej na decyzję Piątej Izby Odwoławczej EUIPO z dnia 8 listopada 2021 w której wniósł o: zmianę tej decyzji w całości poprzez oddalenie wniosku o unieważnienie. Dnia 26 stycznia 2023 r. odbyła się rozprawa przed Sądem Unii Europejskiej w sprawie i Spółka oczekuje na wydanie orzeczenia.

Postępowania administracyjne i kontrolne

Spółka oraz Spółki Grupy są stronami kilku postępowań administracyjnych i kontrolnych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Poniżej zaprezentowano zdaniami Spółki najistotniejsze z nich:

- w dniu 27 września 2018 r. Spółka otrzymała decyzję o nałożeniu na Spółkę na podstawie art. 167 ust. 2 pkt 1 w związku z art. 167 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowym kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł w związku z naruszeniem przepisów prawa, w szczególności w obszarze świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów Spółki. W ocenie Spółki nałożenie kary pieniężnej za wskazane przez KNF naruszenia jest niesłuszne i nie znajduje potwierdzenia w stanie faktycznym. KNF odmówiła przeprowadzenia dowodów wnioskowanych przez Spółkę (w tym z opinii biegłego) i nie uwzględniła złożonych przez Spółkę raportów niezależnych ekspertów. Działając w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, a także kierując się dobrem klientów, Spółka odwołała się od ww. decyzji, składając w dniu 29 października 2018 r. skargę na decyzję KNF do WSA. W dniu 6 czerwca 2019 r. WSA oddalił skargę Spółki na decyzję KNF w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł. Po doręczeniu przez WSA odpisu orzeczenia wraz z uzasadnieniem Zarząd Spółki podjął decyzję o wniesieniu skargi kasacyjnej do NSA, co nastąpiło w dniu 16 sierpnia 2019 r. W dniu 28 lutego 2023 r. odbyła się rozprawa przed Naczelnym Sądem Administracyjnym podczas której Sąd zadecydował o oddaleniu skargi Spółki. Wyrok jest prawomocny. Spółka nie dostrzega ryzyka związanego z potencjalnymi roszczeniami klientów z tego tytułu;
- w dniu 10 stycznia 2022 r. rozpoczęła się kontrola celno-skarbowa prowadzona przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie w zakresie prawidłowości i rzetelności rozliczeń XTB z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2019 r. Kontrola zakończyła się 19 stycznia 2023 r. Spółka otrzymała protokół z kontroli w którym nie stwierdzono nieprawidłowości w okresie, który obejmowała kontrola;
- 14 października 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta o wszczęciu przeciwko Spółce postępowania o uznanie postanowienia wzorca umowy za niedozwolony w stosunku do dwóch postanowień Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych i papierów wartościowych, prowadzenia rachunków praw majątkowych i rachunków pieniężnych przez XTB S.A, które mogą zostać uznane za niedozwolone postanowienia umowne w rozumieniu Kodeksu Cywilnego. Spółka ocenia ryzyko uznania danych postanowień za niedozwolone i w efekcie poniesienia negatywnych konsekwencji z tytułu ich stosowania jako niewielkie.

Otoczenie regulacyjne

Grupa prowadzi działalność w ściśle regulowanym otoczeniu nakładającym na nią określone zobowiązania w zakresie przestrzegania wielu międzynarodowych i lokalnych regulacji oraz przepisów prawnych. Grupa podlega regulacjom dotyczącym m.in.: (i) praktyk sprzedaży, włącznie z pozyskiwaniem klientów i działalnością marketingową, (ii) utrzymywania kapitałów na określonym poziomie, (iii) praktyk w zakresie zapobiegania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu oraz procedur identyfikacji klientów (KYC), (iv) obowiązków raportowania do organów



regulacyjnych i raportowania do repozytoriów transakcji, (v) obowiązków dotyczących ochrony danych osobowych oraz przestrzegania tajemnicy zawodowej, (vi) obowiązków w zakresie ochrony inwestorów i przekazywania im odpowiednich informacji na temat ryzyka związanego ze świadczonymi usługami maklerskimi, (vii) nadzoru nad działalnością Grupy, (viii) informacji poufnych i ich wykorzystywania, zapobiegania bezprawnemu ujawnianiu informacji poufnych, zapobiegania manipulacjom na rynku, oraz (ix) podawania informacji do wiadomości publicznej jako emitent.

Poniżej opisane zostały najistotniejsze, z punktu widzenia Spółki, zmiany wymogów regulacyjnych zaistniałych w ostatnim czasie oraz zmiany, które wejdą w życie w nadchodzących okresach.

Ustawa o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw

28 grudnia 2020 r. wpłynął do Sejmu projekt ustawy o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw, w tym ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, został opublikowany na stronie Rządowego Centrum Legislacji. Najważniejsze założenia projektu: (i) wdrożenie przepisów prawa UE w związku z wejściem w życie regulacji prawnych Unii Europejskiej dotyczących wymogów kapitałowych dla instytucji finansowych, tzw. pakietu CRD V/CRR II; (ii) wprowadzenie standardowej metodyki i uproszczonej standardowej metodyki oceny ryzyka stopy procentowej; (iii) upoważnienie Komisji Nadzoru Finansowego do odwołania członka zarządu domu maklerskiego, w przypadku gdy dana osoba nie spełnia wymogów niezbędnych do pełnienia danej funkcji; oraz (iv) doprecyzowanie definicji osoby, której działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka domu maklerskiego. 25 lutego 2021 r. ustawa została przyjęta przez Sejm, a następnie przekazana Prezydentowi oraz Marszałkowi Senatu. 1 kwietnia 2021 r. ustawa została podpisana przez Prezydenta. Wejście w życie przepisów ustawy zostało rozdzielone – część przepisów weszła w życie w ciągu 14 dni od dnia ogłoszenia ustawy, część z dniem 28 czerwca 2021 r., zaś pozostała część weszła w życie z dniem 1 stycznia 2023 r.

Spółka dokłada należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z obecnie obowiązujących przepisów ustawy o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z obowiązującymi regulacjami, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

Projekt ustawy o rozpatrywaniu reklamacji i sporów klientów podmiotów rynku finansowego oraz o Funduszu Edukacji Finansowej

21 września 2020 roku na stronie Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został projekt ustawy o rozpatrywaniu reklamacji i sporów klientów podmiotów rynku finansowego oraz o Funduszu Edukacji Finansowej. Ustawa ma na celu zwiększenie efektywności postępowań w sprawach ochrony zbiorowych interesów konsumentów. Zgodnie z założeniami, ustawa ma wejść w życie z dniem 1 stycznia 2021 r., z wyjątkiem części przepisów, które wejdą w życie odpowiednio z dniem 16 listopada 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Najważniejsze założenia projektu: (i) większość dotychczasowych kompetencji Rzecznika Finansowego zostanie przekazana Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów; (ii) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów otrzyma kompetencje w zakresie ochrony klientów podmiotów rynku finansowego, obejmujących między innymi możliwość podejmowania interwencji w sprawach indywidualnych, wynikających ze składania reklamacji; oraz (iii) postępowania z zakresu pozasądowego rozpatrywania sporów będą prowadzone przez koordynatora do spraw pozasądowego rozwiązywania sporów między klientem a podmiotem rynku finansowego, który będzie działał przy Prezesie Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Projekt jest aktualnie w Sejmie po etapie I czytania i został skierowany do Komisji Finansów Publicznych.

Ustawa o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (tzw. Pakiet IFD/IFR)

W dniu 23 października 2020 r. na stronie internetowej Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw. Zgodnie z założeniami, ustawa miała wejść w życie z dniem 26 czerwca 2021 r.

Najważniejsze założenia projektu:

- podział firm inwestycyjnych na trzy kategorie ze względu na ich wielkość i ich wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi;
- zastosowanie nadzoru ostrożnościowego dla firm inwestycyjnych, które ze względu na swoją wielkość i wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi nie są uznawane za podmioty o znaczeniu systemowym;



- uregulowanie, przez odpowiednie zastosowanie przepisów rozporządzenia CRR, struktury funduszy własnych firm inwestycyjnych;
- zobowiązanie małych i niepowiązanych wzajemnie firm inwestycyjnych do posiadania funduszy własnych równych ich stałemu minimalnemu wymogowi kapitałowemu lub jednej czwartej ich stałych kosztów pośrednich obliczonych na podstawie ich działalności w poprzednim roku;
- określenie minimalnego wymogu w zakresie funduszy własnych dla firm inwestycyjnych kategorii drugiej, odpowiadającego ich stałemu minimalnemu wymogowi kapitałowemu, jednej czwartej ich stałych kosztów pośrednich za poprzedni rok lub sumie ich wymogu na podstawie zestawu współczynników ryzyka dostosowanego do specyfiki firm inwestycyjnych;
- zobowiązanie firm inwestycyjnych do spełniania wymogów dotyczących płynności, skutkujących obowiązkiem posiadania procedur wewnętrznych w celu monitorowania wymogów dotyczących płynności i zarządzania tymi wymogami;
- obowiązek ujawniania odpowiednich informacji, np. o funduszach własnych i wymogach płynności;
- uzależnienie wymogów dotyczących poziomu kapitału zakładowego firmy inwestycyjnej od rodzaju działalności, na których świadczenie lub prowadzenie dana firma inwestycyjna posiada zezwolenie;
- zobowiązanie firm inwestycyjnych do wykazania spełnienia w każdym momencie stałego minimalnego wymogu kapitałowemu w wysokości równej poziomowi wymaganego kapitału zakładowego.

Ustawa została uchwalona na posiedzeniu w dniu 1 października 2021 r., w dniu 4 października 2021 r. została przekazana Prezydentowi i Marszałkowi Senatu, zaś 25 listopada 2021 r. została ogłoszona. Wejście w życie ustawy zostało rozłożone – część przepisów weszła w życie z dniem następującym po dniu ogłoszenia, część z dniem 1 stycznia 2022 r., zaś część weszła w życie z dniem 1 stycznia 2023 r.

Spółka dokłada należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z obecnie obowiązujących przepisów ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z obowiązującymi regulacjami, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

Projekt ustawy o ochronie osób zgłaszających naruszenia prawa

W dniu 18 października 2021 r. na stronie Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został Projekt ustawy o ochronie osób zgłaszających naruszenia prawa. Projekt ustawy ma na celu implementację dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 z dnia 23 października 2019 r. w sprawie ochrony osób zgłaszających naruszenia prawa Unii.

Przewidziane w ustawie gwarancje i środki prawne będą przysługiwały osobie dokonującej zgłoszenia naruszenia, niezależnie od podstawy i formy świadczenia pracy (m.in. umowa o pracę, umowa cywilnoprawna, prowadzenie działalności gospodarczej przez osobę fizyczną, kontrakt menedżerski, wolontariat, staż i praktyka), w tym także świadczącej pracę na rzecz podmiotów, z którymi pracodawca utrzymuje relacje gospodarcze, jak wykonawcy, podwykonawcy lub dostawcy oraz innym osobom zgłaszającym informacje o naruszeniach w kontekście związanym z pracą, jak akcjonariusze i wspólnicy oraz członkowie organów osoby prawnej. Zgłoszenia naruszenia prawa będzie można dokonać za pomocą wewnętrznych kanałów zgłoszeń utworzonych przez podmioty prywatne oraz publiczne, za pomocą zewnętrznych kanałów zgłoszeń do odpowiednich organów państwa oraz za pomocą ujawnienia publicznego. W projektowanej ustawie określone zostaną wymagania dotyczące utworzenia oraz organizacji wewnętrznych i zewnętrznych kanałów (procedur i rozwiązań organizacyjnych) zgłaszania naruszeń oraz zasady dokonania ujawnienia publicznego.

Zgodnie z projektem, ustawa wejdzie w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia. Realizacja obowiązku ustalenia regulaminu zgłoszeń wewnętrznych przez podmioty w sektorze prywatnym zatrudniające co najmniej 50 i mniej niż 250 pracowników nastąpi do dnia 17 grudnia 2023 r. 7 lipca 2022 r. na stronie Rządowego Centrum Legislacji pojawiła się kolejna wersja projektu ustawy. Na dzień przygotowywania niniejszego raportu, projekt opracowywany jest przez Komitet do Spraw Europejskich Szacuje się, że ustawa wejdzie w życie w I kwartale 2023 r. Spółka już teraz czyni starania w zakresie dostosowania wewnętrznych procedur zgłaszania nieprawidłowości do wymogów projektu ustawy.

Projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku

W dniu 20 lipca 2021 r. na stronie Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku.



Projekt ma na celu uporządkowanie i usprawnienie funkcjonowania instytucji rynku finansowego, w szczególności w zakresie eliminacji barier dostępu do rynku finansowego, usprawnienia nadzoru nad rynkiem finansowym, ochrony klientów instytucji finansowych, ochrony akcjonariuszy mniejszościowych w spółkach publicznych oraz zwiększenia poziomu cyfryzacji w realizacji przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) obowiązków nadzorczych, przez odpowiednie zmiany w zakresie ustaw go regulujących.

Najważniejsze założenia projektu obejmują m.in.:

- rozszerzenie i wzmocnienie kompetencji nadzorczych KNF;
- nadanie KNF dodatkowych uprawnień w zakresie nakładania kar pieniężnych na podmioty nadzorowane;
- regulacje dotyczące trybu prowadzenia czynności kontrolnych przez KNF, w tym umożliwienie przeprowadzania czynności kontrolnych poza miejscem prowadzenia działalności przez podmioty kontrolowane;
- umożliwienie korzystania z doręczeń elektronicznych w rozumieniu ustawy z dnia 18 listopada 2020 r. o doręczeniach elektronicznych odniesieniu do czynności kontrolnych i innych czynności nadzorczych KNF niemających formy decyzji administracyjnej;
- kwestie dostępu do tajemnicy zawodowej.

Obecnie projekt znajduje się na etapie opiniowania i nie trafił jeszcze do Sejmu. Szacuje się, że ustawa może wejść w życie w I połowie 2023 r.

Ustawa z dnia 1 grudnia 2022 r. o zmianie ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym oraz niektórych innych ustaw

W dniu 1 lutego 2022 r. na stronie Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został projekt ustawy o zmianie ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym oraz niektórych innych ustaw. Celem ustawy jest zwiększenie skuteczności i efektywności systemu ochrony klientów podmiotów rynku finansowego poprzez m.in. zwiększenie kompetencji Rzecznika Finansowego oraz edukacji finansowej polskiego społeczeństwa.

Do najważniejszych zmian z perspektywy Spółki należą:

- rozszerzenie kompetencji edukacyjnych i informacyjnych Rzecznika Finansowego;
- rozszerzenie kompetencji procesowych Rzecznika Finansowego w tym nadanie mu uprawnień do wnoszenia pozwów w sprawach cywilnych na rzecz klientów podmiotów rynku finansowego lub wstąpienia do już toczącego się postępowania cywilnego oraz uprawnienia do wnoszenia pozwów w postępowaniu grupowym w charakterze reprezentanta grupy w odniesieniu do roszczeń klientów podmiotu rynku finansowego;
- Podniesienie maksymalnej wysokości kary pieniężnej nakładanej przez Rzecznika Finansowego na podmioty rynku finansowego za niewykonanie przez te podmioty określonych obowiązków.

Sejm przyjął ustawę 1 grudnia 2022 r., którą następnie Prezydent podpisał 12 grudnia 2022 r. Większość przepisów ustawy weszło w życie 1 stycznia 2023 r., natomiast przepisy związane z przyznaniem Rzecznikowi Finansowemu kompetencji do działania w charakterze reprezentanta w powództwach grupowych ma wejść w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia ustawy.

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego i zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014 oraz (UE) nr 909/2014 (Digital Operational Resilience Act „DORA”)

27 grudnia 2022 roku w Dzienniku Urzędowym UE opublikowane zostało rozporządzenie, którego przepisy mają na celu zapewnienie odporności podmiotów sektora finansowego na zagrożenia związane z wykorzystaniem technologii cyfrowych i informacyjno-komunikacyjnych (ICT)

Do kluczowych kwestii rozporządzenia należą:

- zasady zarządzania ryzykiem związanym z ICT, w tym korzystania z usług zewnętrznych dostawców technologii;
- zobowiązania do okresowego przeprowadzania testów odporności cyfrowej systemów;
- wymóg szczegółowego klasyfikowania i zgłaszania incydentów;
- wprowadzenie systemów wymiany informacji między podmiotami finansowymi dotyczących metod i technik skutecznej obrony przed zagrożeniami związanymi z ICT.

Rozporządzenie weszło w życie 16 stycznia 2023 roku. Podmioty sektora finansowego muszą dostosować się do jego wymogów najpóźniej do dnia 17 stycznia 2025 r. Spółka już teraz dokłada należytej staranności w celu przygotowania i dostosowania się do obowiązków wynikających z rozporządzenia.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	495 596	409 758
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 543	1 491
Pozostałe przychody	11	11
Przychody z działalności operacyjnej razem	498 150	411 260
Marketing	(66 976)	(37 653)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(49 337)	(35 455)
Pozostałe usługi obce	(21 190)	(20 697)
Koszty prowizji	(9 428)	(8 287)
Amortyzacja	(3 208)	(2 372)
Podatki i opłaty	(2 733)	(1 333)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 459)	(1 134)
Pozostałe koszty	(927)	(1 606)
Koszty działalności operacyjnej razem	(155 258)	(108 537)
Zysk z działalności operacyjnej	342 892	302 723
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	(125)	(184)
Przychody finansowe, w tym:	27 191	3 728
- przychody odsetkowe w zamortyzowanym koszcie	17 240	14
Koszty finansowe	(6 217)	(1 520)
Zysk przed opodatkowaniem	363 741	304 747
Podatek dochodowy	(63 918)	(55 716)
Zysk netto	299 823	249 031
Inne całkowite dochody	6	113
Pozycje, które podlegają przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków	6	113
Różnice kursowe z przeliczenia:	6	113
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny spółek zagranicznych	113	(282)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny kapitałów wydzielonych	(132)	488
- podatek odroczony	25	(93)
Całkowite dochody ogółem	299 829	249 144
Zysk netto na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	2,55	2,12
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	2,55	2,12
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	2,55	2,12
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	2,55	2,12



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	31.03.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	31.03.2022 (NIEBADANE)
AKTYWA			
Środki pieniężne	3 204 452	2 927 923	2 550 761
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	868 627	796 117	668 708
Inwestycje w jednostki zależne	47 824	43 487	43 940
Należności z tytułu podatku dochodowego	9 055	-	80
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	98 691	83 218	73 464
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	15 169	12 541	8 548
Wartości niematerialne	1 340	1 333	396
Rzeczowe aktywa trwałe	47 091	42 455	30 629
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 009	6 203	6 292
Aktywa razem	4 298 258	3 913 277	3 382 818
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	2 235 332	2 176 863	1 971 422
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	62 477	68 196	76 415
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	427	1 304	20 887
Zobowiązania z tytułu leasingu	31 652	28 108	22 411
Pozostałe zobowiązania	93 908	78 603	92 152
Rezerwy na zobowiązania	3 800	4 002	3 320
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	72 470	57 838	34 648
Zobowiązania razem	2 500 066	2 414 914	2 221 255
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	657 417	657 417	598 651
Różnice kursowe z przeliczenia	1 911	1 905	1 563
Zyski zatrzymane	1 061 387	761 564	483 872
Kapitał własny razem	1 798 192	1 498 363	1 161 563
Kapitał własny i zobowiązania razem	4 298 258	3 913 277	3 382 818



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 869	71 608	657 417	1 905	761 564	1 498 363
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	299 823	299 823
Inne całkowite dochody	-	-	-	6	-	6
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	6	299 823	299 829
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	6	299 823	299 829
Stan na 31 marca 2023 roku	5 869	71 608	657 417	1 911	1 061 387	1 798 192



Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku (BADANE)

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2022 roku	5 869	71 608	598 651	1 450	234 841	912 419
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	761 564	761 564
Inne całkowite dochody	-	-	-	455	-	455
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	455	761 564	762 019
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(176 075)	(176 075)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	58 766	-	(58 766)	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	58 766	455	526 723	585 944
Stan na 31 grudnia 2022 roku	5 869	71 608	657 417	1 905	761 564	1 498 363



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2022 roku	5 869	71 608	598 651	1 450	234 841	912 419
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	249 031	249 031
Inne całkowite dochody	-	-	-	113	-	113
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	113	249 031	249 144
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	113	249 031	249 144
Stan na 31 marca 2022 roku	5 869	71 608	598 651	1 563	483 872	1 161 563



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2022 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	363 741	304 747
Korekty:	(176 427)	21 481
Amortyzacja	3 208	2 372
(Dodatnie) Ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	(1 932)	1 751
(Zysk) Strata ze działalności inwestycyjnej	(184 783)	1 701
Pozostałe korekty	28	45
Zmiana stanu		
Zmiana stanu rezerw	(202)	(1 345)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(68 851)	(20 704)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	20 432	(75 170)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(15 473)	(25 668)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	(2 628)	(1 455)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	58 469	92 231
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	15 305	47 723
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	187 314	326 228
Zapłacony podatek dochodowy	(59 024)	(24 489)
Odsetki	(2 198)	174
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	126 092	301 913
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	-
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(3 007)	(1 803)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	(93)	-
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	(4 463)	(4 244)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji	(190 363)	(316 203)
Wpływy z tytułu zamkniętych lokat	175 000	-
Odsetki otrzymane od lokat	2 377	-
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji	194 843	311 156
Odsetki otrzymane od obligacji	(3 909)	1 405
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	170 386	(9 689)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego	(1 269)	(696)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu	(180)	(174)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 449)	(870)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	295 029	291 354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 124 822	550 871
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	295 029	291 354
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1 932	(1 749)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	1 421 783	840 476

WWW.XTB.COM

