

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA XTB S.A.

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	19
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	33
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 odroczony	37
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	41
28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	42
29. Zdarzenia po dniu bilansowym	42
30. Pozycje pozabilansowe	42
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	43
32. Zarządzanie kapitałem	43
33. Zarządzanie ryzykiem	46
INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO	60
1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej	61
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej	61
3. Organy Spółki	73
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie	73
5. Pozostałe informacje	75
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	85
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	86
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	87
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	88
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	91

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE





WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE		3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	
	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2021
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	439 804	186 697	94 638	40 834
Zysk z działalności operacyjnej	308 768	99 795	66 442	21 827
Zysk przed opodatkowaniem	308 647	107 959	66 416	23 613
Zysk netto	252 639	89 051	54 364	19 477
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	2,15	0,76	0,46	0,17
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	356 361	96 604	76 683	21 129
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 574)	(6 764)	(1 199)	(1 479)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 116)	(1 216)	(240)	(266)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	349 671	88 624	75 243	19 384

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	3 626 672	3 147 743	779 510	684 381
Zobowiązania razem	2 457 356	2 232 183	528 180	485 320
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 261	1 276
Kapitał własny	1 169 316	915 560	209 785	199 061
Liczba akcji (w szt.)	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	9,96	7,80	2,14	1,70

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: 4,6472;
 - za okres porównawczy: 4,5721;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,6525;
 - za okres porównawczy: 4,5994.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	438 125	185 396
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	1 668	1 296
Pozostałe przychody		11	5
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	439 804	186 697
Marketing	8	(50 650)	(33 050)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(46 492)	(30 892)
Koszty prowizji	10	(13 267)	(9 711)
Pozostałe usługi obce	9	(11 373)	(8 728)
Amortyzacja	16,17	(2 867)	(1 952)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(2 048)	(803)
Podatki i opłaty		(1 532)	(1 282)
Pozostałe koszty		(2 807)	(484)
Koszty działalności operacyjnej razem		(131 036)	(86 902)
Zysk z działalności operacyjnej		308 768	99 795
Przychody finansowe	11	1 437	8 278
Koszty finansowe	11	(1 558)	(114)
Zysk przed opodatkowaniem		308 647	107 959
Podatek dochodowy	26	(56 008)	(18 908)
Zysk netto		252 639	89 051
Inne całkowite dochody		1 117	306
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		1 210	373
Pozycje, które podlegają przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków przed opodatkowaniem		1 210	373
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>		1 210	373
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		722	19
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		488	354
Podatek odroczony		(93)	(67)
Całkowite dochody ogółem		253 756	89 357
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		252 639	89 051
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		253 756	89 357
Zysk netto na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	2,15	0,76
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	2,15	0,76
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	2,15	0,76
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	2,15	0,76

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	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne	13	2 825 802	2 376 261	1 988 092
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	714 767	703 546	778 812
Należności z tytułu podatku dochodowego		106	7 247	201
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	33 048	26 568	16 856
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		10 155	8 637	6 741
Wartości niematerialne	16	523	585	771
Rzeczowe aktywa trwałe	17	34 166	16 206	12 544
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	8 105	8 693	9 347
Aktywa razem		3 626 672	3 147 743	2 813 364
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	2 166 927	2 010 490	1 580 572
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	112 545	127 712	152 517
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		21 528	783	4 361
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	25 301	7 437	7 508
Pozostałe zobowiązania	21	92 334	48 377	48 887
Rezerwy na zobowiązania	22	3 612	4 965	6 855
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	26	35 109	32 419	35 002
Zobowiązania razem		2 457 356	2 232 183	1 835 702
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	598 789	598 789	390 730
Różnice kursowe z przeliczenia	23	668	(449)	315
Zyski zatrzymane		492 382	239 743	509 140
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		1 169 316	915 560	977 662
Kapitał własny razem		1 169 316	915 560	977 662
Kapitał własny i zobowiązania razem		3 626 672	3 147 743	2 813 364

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 2022 do 31 marca 2022 roku

(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 (niebadane)	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.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku

(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 2021 roku	5 869	71 608	390 730	9	420 089	888 305	888 305
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	237 830	237 830	237 830
Inne całkowite dochody	-	-	-	(458)	-	(458)	(458)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(458)	237 830	237 372	237 372
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(210 117)	(210 117)	(210 117)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	208 059	-	(208 059)	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	208 059	(458)	(180 346)	27 255	27 255
Stan na 31 grudnia 2021 roku (badane)	5 869	71 608	598 789	(449)	239 743	915 560	915 560

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 2021 do 31 marca 2021 roku

(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 2021 roku	5 869	71 608	390 730	9	420 089	888 305	888 305
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	89 051	89 051	89 051
Inne całkowite dochody	-	-	-	306	-	306	306
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	306	89 051	89 357	89 357
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	306	89 051	89 357	89 357
Stan na 31 marca 2021 roku (niebadane)	5 869	71 608	390 730	315	509 140	977 662	977 662

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	
		31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		308 647	107 959
Korekty:		72 348	(9 711)
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej		1 518	(42)
Amortyzacja	16, 17	2 867	1 952
(Dodatknie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		1 752	(12 002)
Pozostałe korekty	28.2	842	223
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		(1 353)	(1 084)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(24 055)	(54 258)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(101 619)	(311 659)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(6 480)	(3 546)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(1 518)	(1 344)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		156 437	377 329
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	28.1	43 957	(5 280)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		380 995	98 248
Zapłacony podatek dochodowy		(24 844)	(1 699)
Odsetki		210	55
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		356 361	96 604
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(1 932)	(1 077)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	-	(196)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(316 203)	(210 130)
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		311 156	203 852
Odsetki otrzymane od obligacji		1 405	787
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 574)	(6 764)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(904)	(1 161)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(212)	(55)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 116)	(1 216)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		349 671	88 624
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		589 392	542 205
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(1 749)	12 002
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	13	937 314	642 831

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.

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, 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 oraz na rynku OTC (instrumenty pochodne na waluty, towary, indeksy, akcje 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:

- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizačni 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.
- 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.
- 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.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania (oddział w Rumunii) - 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 R027187343.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., German Branch (oddział w Niemczech) - 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.
- 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.
- 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.



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 W KAPITALE %		
			31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (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	Republika Południowej Afryki	100%	100%	100%
XTB MENA Limited	pełna	Zjednoczone Emiraty Arabskie	100%	100%	100%

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

Na dzień 31 marca 2022 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (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 jednostka dominująca objęła 1.000 akcji zwykłych w podwyższanym kapitale jednostki zależnej XTB MENA utrzymując 100% udział w jej kapitale.

W dniu 8 listopada 2021 roku Spółka objęła 100 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej XTB Africa (PTY) utrzymując 100% udział w jej kapitale. Na datę przekazania niniejszego raportu 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
- 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 23 marca 2017 roku powołany na funkcję Prezesa Zarządu; kadencja wygasa 30 czerwca 2022 roku
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2020	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku z danymi porównywalnymi za okres kończący się 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 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 i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz dostępnych do sprzedaży, które wyceniane są według wartości godziwej. 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 niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF) w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy kapitałowej XTB S.A. za 2021 rok.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 5 maja 2022 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”), 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 za wyjątkiem spółek zależnych Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. w Turcji oraz w Urugwaju Lirsar S.A. en liquidacion 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 związku z coraz większym rozwojem choroby na świecie kraje podejmują liczne działania, które mają ograniczyć lub opóźnić jej rozprzestrzenianie się. Przedsięwzięte środki mają coraz większy wpływ na światową gospodarkę. Sytuacja ta miała wpływ na ponadprzeciętną zmienność na rynkach finansowych i towarowych w roku 2020, co wywołało dużą aktywność transakcyjną klientów i przełożyło się na wzrost przychodów Grupy oraz przyrost bazy klientów.

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 infrastrukturę wojskową Ukrainy. W związku z działaniami wojennymi ze strony Rosji przedstawiciele Unii Europejskiej nałożyli dotkliwe dla Rosji sankcje, które dotyczą głównie strategicznych sektorów rosyjskiej gospodarki poprzez zablokowanie dostępu do technologii i rynków. Sytuacja ta nie ma istotnego bezpośredniego wpływu na Grupę, jednakże wywołała dużą zmienność na rynkach finansowych oraz spadki na giełdach finansowych i towarowych na całym świecie, co miało wpływ na 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 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2022 roku i później.

- Coroczne poprawki do standardów MSSF 2018-2020
- Zmiany do MSR 37 - Umowy rodzące obciążenia
- Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania
- Zmiany do MSSF 3 - Odniesienie do Założeń koncepcyjnych

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.



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:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSR 8 Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 1 - Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji tj. leasing – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

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 Spółki nie występuje.

3.1 Informacja o istotnych szacunkach i wycenach

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Grupę 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.

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 nocie 33 – Zarządzanie ryzykiem.

3.4 Inne wartości szacunkowe

Rezerwa na zobowiązania związane z odprawami emerytalnymi, rentowymi i pośmiertnymi wyliczana jest metodą aktuarialną przez niezależnego aktuarusza 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. Rezerwy na ryzyko prawne wyliczane są na podstawie szacowanej kwoty wypływu środków pieniężnych w przypadku, gdy prawdopodobne jest, że w wyniku niepomyślnego zakończenia sprawy, taki wypływ nastąpi

Rezerwa na sprawy sporne ustalana jest indywidualnie w oparciu o okoliczności danej sprawy. 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 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 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	
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	256 907	75 127
CFD na towary	135 079	101 483
CFD na waluty	41 847	5 031
CFD na akcje i ETF	12 130	6 649
CFD na obligacje	(1 379)	78
Instrumenty pochodne CFD razem	444 584	188 368
Akcje, ETF i pochodne instrumenty giełdowe	2 723	139
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	447 307	188 507
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 183)	(651)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(7 999)	(2 460)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	438 125	185 396

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 wyniku netto (zysków pomniejszonych o straty) z działalności Grupy w zakresie market making; (iii) z prowizji i opłat naliczanych klientom przez Grupę oraz (iv) z naliczanych punktów swapowych (stanowiących kwoty wynikające z różnicy między teoretycznym kursem forward a kursem spot danego instrumentu finansowego).

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	745	732
Prowizje od partnerów detalicznych	923	564
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	1 668	1 296

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	216 856	110 412
- w tym Polska	119 974	70 495
Europa Zachodnia	146 374	53 339
Ameryka Łacińska *	76 381	22 946
Bliski Wschód	193	-
Razem przychody z działalności operacyjnej	439 804	186 697

*Spółka zależna XTB International Ltd. z siedzibą w Belize pozyskuje klientów z Ameryki Łacińskiej i reszty świata.

Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 27,3% (1Q2021: 37,8%). 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.

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(39 222)	(25 448)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 997)	(4 532)
Świadczenia na rzecz pracowników	(1 273)	(912)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(46 492)	(30 892)

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Marketing online	(45 101)	(31 906)
Marketing offline	(5 549)	(1 144)
Marketing razem	(50 650)	(33 050)

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	
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Systemy IT i licencje	(4 186)	(3 183)
Dostarczanie danych rynkowych	(2 048)	(1 363)
Usługi prawne i doradcze	(1 720)	(1 710)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(1 004)	(725)
Rekrutacja	(967)	(163)
Usługi księgowo i badania sprawozdań finansowych	(528)	(551)
Usługi wsparcia informatycznego	(383)	(568)
Usługi pocztowe i kurierskie	(81)	(189)
Tłumaczenia	(33)	(9)
Pozostałe usługi obce	(423)	(267)
Pozostałe usługi obce razem	(11 373)	(8 728)

10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(11 243)	(8 197)
Prowizje i opłaty giełdowe	(1 762)	(1 208)
Prowizje brokerów zagranicznych	(262)	(306)
Koszty prowizji razem	(13 267)	(9 711)



11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Przychody z tytułu odsetek		
Odsetki od środków pieniężnych własnych	143	86
Odsetki od środków pieniężnych klientów	1	-
Przychody z tytułu odsetek razem	144	86
Dodatnie różnice kursowe	1 273	8 144
Przychody z tytułu obligacji	-	45
Pozostałe przychody finansowe	20	3
Przychody finansowe razem	1 437	8 278

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Koszty z tytułu odsetek		
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(212)	(55)
Pozostałe odsetki	(36)	(59)
Koszty z tytułu odsetek razem	(248)	(114)
Straty z tytułu obligacji	(1 308)	-
Pozostałe koszty finansowe	(2)	-
Koszty finansowe razem	(1 558)	(114)

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.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE 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 31.03.2022 (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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2021 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	175 827	9 569	185 396	185 396
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na towary	95 920	5 563	101 483	101 483
CFD na indeksy	71 468	3 659	75 127	75 127
CFD na akcje i ETF	6 877	(228)	6 649	6 649
CFD na waluty	4 472	559	5 031	5 031
CFD na obligacje	62	16	78	78
Akcje, ETF i pochodne instrumenty giełdowe	139	-	139	139
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(651)	-	(651)	(651)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(2 460)	-	(2 460)	(2 460)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	564	732	1 296	1 296
Pozostałe przychody	5	-	5	5
Przychody z działalności operacyjnej razem	176 396	10 301	186 697	186 697
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(30 453)	(439)	(30 892)	(30 892)
Marketing	(32 861)	(189)	(33 050)	(33 050)
Koszty prowizji	(9 708)	(3)	(9 711)	(9 711)
Pozostałe usługi obce	(8 389)	(339)	(8 728)	(8 728)
Amortyzacja	(1 932)	(20)	(1 952)	(1 952)
Podatki i opłaty	(1 274)	(8)	(1 282)	(1 282)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(794)	(9)	(803)	(803)
Pozostałe koszty	(501)	17	(484)	(484)
Koszty działalności operacyjnej razem	(85 912)	(990)	(86 902)	(86 902)
Zysk z działalności operacyjnej	90 484	9 311	99 795	99 795
Przychody finansowe	-	-	-	8 278
Koszty finansowe	-	-	-	(114)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	107 959
Podatek dochodowy	-	-	-	(18 908)
Zysk netto	-	-	-	89 051



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2021 (BADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	1 719 559	67 310	1 786 869	1 786 869
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	686 492	17 054	703 546	703 546
Pozostałe aktywa	656 866	462	657 328	657 328
Aktywa razem	3 062 917	84 826	3 147 743	3 147 743
Zobowiązania wobec klientów	1 943 368	67 122	2 010 490	2 010 490
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	114 555	13 157	127 712	127 712
Pozostałe zobowiązania	93 980	1	93 981	93 981
Zobowiązania razem	2 151 903	80 280	2 232 183	2 232 183

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.03.2021 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	1 287 371	57 890	1 345 261	1 345 261
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	761 155	17 657	778 812	778 812
Pozostałe aktywa	688 996	295	689 291	689 291
Aktywa razem	2 737 522	75 842	2 813 364	2 813 364
Zobowiązania wobec klientów	1 514 597	65 975	1 580 572	1 580 572
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	142 713	9 804	152 517	152 517
Pozostałe zobowiązania	102 599	14	102 613	102 613
Zobowiązania razem	1 759 909	75 793	1 835 702	1 835 702



13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
W kasie	-	-	1
Na rachunkach bieżących w banku	2 825 802	2 376 261	1 988 091
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	2 825 802	2 376 261	1 988 092

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

(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	1 888 488	1 786 869	1 345 261
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	937 314	589 392	642 831
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	2 825 802	2 376 261	1 988 092

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)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	124 764	113 353	178 892
CFD na towary	85 543	67 036	83 049
CFD na akcje i ETF	79 714	80 244	53 134
CFD na waluty	75 233	89 476	48 680
CFD na obligacje	270	28	37
Instrumenty dłużne	334 259	331 926	404 152
Akcje i ETF	14 984	21 483	10 868
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	714 767	703 546	778 812

Informacja na temat oszacowanej wartości godziwej instrumentów znajduje się w nocie 33.1.1.

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Należności od klientów	26 287	21 862	4 142
Należności handlowe	5 521	4 629	13 544
Kaucje i depozyty	5 239	4 289	2 499
Należności publiczno-prawne	1 328	968	1 549
Należności pozostałe brutto	38 375	31 750	21 734
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(4 135)	(4 074)	(3 628)
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(1 192)	(1 108)	(1 250)
Należności pozostałe netto razem	33 048	26 568	16 856



Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(5 182)	(5 068)	(5 068)
- utworzenie odpisów	(791)	(791)	(172)
- rozwiązanie odpisów	77	361	260
- wykorzystanie odpisów	(31)	316	102
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(5 927)	(5 182)	(4 878)

Odpisy aktualizujące należności utworzone w 2022 roku oraz 2021 roku są wynikiem powstałych w tych okresach debetów klientów.



16. Wartości niematerialne

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

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	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 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 2021 do 31 grudnia 2021 roku (badane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	5 961	10 792	4 814	21 567
Nabycie	210	-	-	210
Sprzedaż i likwidacja	(760)	-	-	(760)
Różnice kursowe netto	11	-	-	11
Wartość brutto na 31 grudnia 2021	5 422	10 792	4 814	21 028
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(5 479)	(10 792)	(4 657)	(20 928)
Amortyzacja za bieżący okres	(238)	-	(26)	(264)
Sprzedaż i likwidacja	760	-	-	760
Różnice kursowe netto	(11)	-	-	(11)
Umorzenie na 31 grudnia 2021	(4 968)	(10 792)	(4 683)	(20 443)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	482	-	157	639
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2021	454	-	131	585

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 2021 do 31 marca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	5 961	10 792	4 814	21 567
Nabycie	196	-	-	196
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	10	-	-	10
Wartość brutto na 31 marca 2021	6 167	10 792	4 814	21 773
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(5 479)	(10 792)	(4 657)	(20 928)
Amortyzacja za bieżący okres	(58)	-	(6)	(64)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	(10)	-	-	(10)
Umorzenie na 31 marca 2021	(5 547)	(10 792)	(4 663)	(21 002)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	482	-	157	639
Wartość księgowa netto na 31 marca 2021	620	-	151	771

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



17. Rzeczowe aktywa trwałe

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



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 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 2021	15 882	7 665	15 153	361	23	39 084
Nabycie	4 214	3 280	-	-	312	7 806
Przyjęcie w leasing	-	-	4 326	195	-	4 521
Sprzedaż i likwidacja	(607)	(2 587)	(7 066)	(149)	-	(10 409)
Różnice kursowe netto	(53)	27	(66)	6	1	(85)
Wartość brutto na 31 grudnia 2021	19 436	8 385	12 347	413	336	40 917
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(12 364)	(6 010)	(7 207)	(243)	-	(25 824)
Amortyzacja za bieżący okres	(2 899)	(658)	(4 978)	(122)	-	(8 657)
Sprzedaż i likwidacja	602	2 203	6 832	147	-	9 784
Różnice kursowe netto	35	(24)	(20)	(5)	-	(14)
Umorzenie na 31 grudnia 2021	(14 626)	(4 489)	(5 373)	(223)	-	(24 711)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	3 518	1 655	7 946	118	23	13 260
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2021	4 810	3 896	6 974	190	336	16 206



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA		RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
			LOKALE BIUROWE	SAMOCCHODY		
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	15 882	7 665	15 153	361	23	39 084
Nabycie	1 084	11	-	-	(18)	1 077
Przyjęcie w leasing finansowy	-	-	15	-	-	15
Sprzedaż i likwidacja	-	-	(3)	-	-	(3)
Różnice kursowe netto	46	60	113	4	-	223
Wartość brutto na 31 marca 2021	17 012	7 736	15 278	365	5	40 396
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(12 364)	(6 010)	(7 207)	(243)	-	(25 824)
Amortyzacja za bieżący okres	(665)	(141)	(1 049)	(33)	-	(1 888)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	(33)	(53)	(51)	(3)	-	(140)
Umorzenie na 31 marca 2021	(13 062)	(6 204)	(8 307)	(279)	-	(27 852)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	3 518	1 655	7 946	118	23	13 260
Wartość księgowa netto na 31 marca 2021	3 950	1 532	6 971	86	5	12 544



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	27 240	8 900	7 591
- w tym Polska	26 435	8 136	6 558
Europa Zachodnia	5 894	6 373	4 491
Ameryka Łacińska i Turcja	1 555	1 518	1 233
Razem aktywa trwałe	34 689	16 791	13 315

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	2 099 805	1 943 368	1 514 597
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	67 122	67 122	65 975
Zobowiązania wobec klientów	2 166 927	2 010 490	1 580 572

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)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
CFD na akcje i ETF	45 565	47 536	40 269
CFD na indeksy	31 644	34 492	53 083
CFD na towary	18 876	17 356	21 091
CFD na waluty	15 942	28 083	38 049
CFD na obligacje	518	245	25
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	112 545	127 712	152 517

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	4 924	2 894	3 949
Długoterminowe	20 377	4 543	3 559
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	25 301	7 437	7 508

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych oraz samochodów. Wartość przedmiotu leasingu prezentuje nota 17.

21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 006	18 982	7 910
Zobowiązania wobec brokerów	24 023	3 692	16 132
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	23 226	21 588	15 703
Zobowiązania publiczno-prawne	9 228	3 237	8 488
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	637	674	468
Zobowiązania wobec KDPW	214	204	186
Pozostałe zobowiązania razem	92 334	48 377	48 887

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 rezerw 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 wyniosła na dzień 31 marca 2022 roku 4 738 tys. (na dzień 31 grudnia 2021 roku 3 013 tys. zł, na dzień 31 marca 2021 roku 4 360 tys. zł.)

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	184	177	1 666
Rezerwy na ryzyko prawne	3 428	4 788	5 189
Rezerwy razem	3 612	4 965	6 855

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 2022 do 31 marca 2022 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2022	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		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

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku (badane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2021	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2021
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 610	-	-	1 433	177
Rezerwy na ryzyko prawne	6 329	141	1 127	555	4 788
Rezerwy razem	7 939	141	1 127	1 988	4 965

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2021	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.03.2021
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 610	56	-	-	1 666
Rezerwy na ryzyko prawne	6 329	-	1 140	-	5 189
Rezerwy razem	7 939	56	1 140	-	6 855



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 2022 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 15 292 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 15 693 tys. zł, na dzień 31 marca 2021 roku: 14 801 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 63 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 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 marca 2021 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 2022, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 marca 2021 roku była następująca:

	ILOŚĆ 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 598 789 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie 668 tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.



(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	856	859	812
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	853	777	860
XTB International	815	495	206
XTB Limited (CY)	561	471	573
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji	307	258	315
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	288	283	288
XTB MENA Limited	255	217	-
XTB Africa (PTY) Ltd.	208	(33)	43
XTB Services Limited	131	114	130
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Czechach	72	47	20
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	36	20	29
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	15	8	12
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	5	2	92
XTB S.A.	(16)	62	41
XTB Chile SpA	(20)	(371)	17
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş	(3 698)	(3 658)	(3 123)
Różnice kursowe z przeliczenia	668	(449)	315

24. Podział zysku i dywidendy

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zysk netto za rok 2020 w kwocie 418 176 tys. zł został w części przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 210 117 tys. zł, pozostała część zysku została przekazana na kapitał rezerwowy.

Wartość dywidendy na akcję wypłaconej za 2020 rok wyniosła 1,79 zł. Dywidenda wypłacona została w dniu 30 kwietnia 2021 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 rozwodniający 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	
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	252 639	89 051
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	2,15	0,76
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	2,15	0,76



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	
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(52 823)	(7 190)
Podatek dochodowy - część odroczone		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(3 185)	(11 718)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(56 008)	(18 908)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	308 647	107 959
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(58 643)	(20 512)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	363	131
Przychody niepodatkowe	36	190
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(124)	(339)
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	11	8
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	(471)	-
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	2 820	1 614
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(56 008)	(18 908)

26.2 Odroczony podatek dochodowy

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

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku (badane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-	23	23
Rzeczowe aktywa trwałe	138	(114)	24
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	14 196	4 773	18 969
Rezerwy na zobowiązania	670	(202)	468
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 453	(932)	2 521
Pozostałe zobowiązania	3 002	3 907	6 909
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	9 217	(693)	8 524
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 676	6 762	37 438

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15	10	25
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	43 227	16 022	59 249
Pozostałe zobowiązania	203	43	246
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	383	(383)	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	671	671
Rzeczowe aktywa trwałe	-	299	299
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	43 828	16 662	60 490
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	-	(9 900)	-



(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.12.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	718	(44)	674
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	718	(44)	674

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	138	(21)	117
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	14 196	8 994	23 190
Rezerwy na zobowiązania	670	-	670
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 453	(869)	2 584
Pozostałe zobowiązania	3 002	602	3 604
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	9 217	69	9 286
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 676	8 775	39 451

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15	(12)	3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	43 227	18 525	61 752
Pozostałe zobowiązania	203	1 969	2 172
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	383	11	394
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	43 828	20 493	64 321
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	-	(11 718)	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.03.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	718	67	785
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	718	67	785

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Europa Środkowo-Wschodnia	113	153	44
Europa Zachodnia	7 992	8 540	9 303
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 105	8 693	9 347



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

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 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	28 676	60 547	-	31 871
Czechy	80	20	60	-
Słowacja	99	6	93	-
Niemcy	2 566	-	2 566	-
Francja	4 101	-	4 101	-
Wielka Brytania	1 873	-	1 873	-
Chile	43	345	-	302
Belize	-	246	-	246
Razem	37 438	61 164	8 693	32 419

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 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	29 706	64 566	-	34 860
Czechy	30	37	-	7
Słowacja	47	3	44	-
Niemcy	2 717	-	2 717	-
Francja	4 646	-	4 646	-
Chile	365	394	-	29
Wielka Brytania	1 940	-	1 940	-
Belize	-	106	-	106
Razem	39 451	65 106	9 347	35 002



27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 31 marca 2022 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 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 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 19 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego, na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 19 tys. zł, a na dzień 31 marca 2021 roku: 19 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 Spółka odnotowała zysk tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 1 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 31 marca 2021 roku Spółka nie odnotowała wyniku z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego. Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku wyniosło 1 003 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2021 roku wyniosło 1 802 tys. zł.

Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę jako Dyrektor Regionalny. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku wyniosło 124 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2021 roku wyniosło 118 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku oraz od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku Spółka nie odnotowała wyniku z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Pawła Szejko. Na dzień 31 marca 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Pawła Szejko w kwocie 42,50 zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego, saldo na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiło 7 tys. zł, a na dzień 31 marca 2021 roku wyniosło 244,89 zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku oraz od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku Spółka nie odnotowała wyniku z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Filipa Kaczmarzyka. Na dzień 31 marca 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 95 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego, saldo na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiło 79 tys. zł, a na dzień 31 marca 2021 roku wyniosło 42 tys. zł.

27.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(2 092)	(695)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(55)	(65)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(2 147)	(760)

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 dominującej 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 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 31 marca 2021 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.



28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

28.1 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	1 117	306
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(275)	(83)
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	842	223

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.

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zysk netto za rok 2021 w kwocie 234 841 tys. zł zostanie w części przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 176 076 tys. zł, pozostała część zysku zostanie przekazana na kapitał rezerwowi.

Wartość dywidendy na akcję wypłaconej za 2021 rok wyniesie 1,5 zł. Dywidenda wypłacona zostanie w dniu 16 maja 2022 roku.

30. Pozycje pozabilansowe

30.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	3 312 487	3 554 525	5 719 561
CFD na waluty	2 079 140	2 585 954	2 197 573
CFD na towary	1 593 053	1 600 229	2 051 924
CFD na akcje i ETF	768 434	910 224	1 295 029
CFD na obligacje	36 246	3 813	395 723
Instrumenty razem	7 789 360	8 654 745	11 659 810

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 31 marca 2022 roku transakcje z brokerami stanowią 7% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 9% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 31 marca 2021 roku: 15% ogółu wartości nominalnej instrumentów).



30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	2 890 139	2 452 113	1 406 713
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	2 890 346	2 452 320	1 406 920

30.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych klientom instytucjonalnym wynosiła na dzień 31 marca 2022 roku 16 005 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2021 roku 15 521 tys. zł, na dzień 31 marca 2021 roku 12 981 tys. zł.

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	7 412	5 654	5 654
- zwiększenia	732	1 758	346
b) stan na koniec okresu	8 144	7 412	6 000
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	379	372	351

32. 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:
 - Do dnia 25 czerwca 2021 roku wyliczanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR) oraz
 - Od dnia 26 czerwca 2021 roku wyliczanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (IFR)
- kapitału wewnętrznego
 - Do dnia 23 grudnia 2021 roku oszacowanego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. W sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim (Dz. U. Z 2017 r., poz. 856)
 - Od dnia 24 grudnia 2021 roku oszacowanego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 8 grudnia 2021r. 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 wyliczany zgodnie z rozporządzeniem IFR stanowi wyższa z wartości:

- wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich;
- stały minimalny wymóg kapitału założycielskiego;
- wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

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

Do dnia 25 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca wyliczała fundusze własne zgodnie z częścią drugą Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („CRR”). Od dnia 26 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca wylicza fundusze własne zgodnie z częścią drugą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 („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:

- do dnia 30 lipca 2021 roku spółka zależna XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi,
- 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 oraz
- od 31 sierpnia 2021 roku spółka zależna XTB Africa (PTY) Ltd.

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. W okresie porównawczym do dnia 25 czerwca 2021 roku Grupę obowiązywał bufor zabezpieczający oraz bufor antycykliczny. 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)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	659 850	659 765	527 644
Kapitał Tier I	659 850	659 765	527 644
Kapitał podstawowy Tier I	659 850	659 765	527 644
Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy*	3 966 793	4 120 479	4 350 557
Łączny wymóg kapitałowy Grupy*	317 343	329 638	348 045
Bufor zabezpieczający	-	-	108 764
Bufor antycykliczny	-	-	4 189
Łączny bufor kapitałowy CRR**	-	-	112 953
Łączny współczynnik kapitałowy CRR**	16,6%	16,0%	12,1%
Łączny współczynnik kapitałowy CRR** z uwzględnieniem buforów	16,6%	16,0%	9,5%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego z uwzględnieniem buforów (art. 92 ust.1 lit. c) CRR)	8%	8%	8%
Łączny współczynnik kapitałowy IFR***	207,9%	200,1%	118,8%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego (art. 9 ust. 1 lit. c) IFR)***	100%	100%	100%

* Dla porównywalności prezentacji w okresie od 26 czerwca 2021 łączna ekspozycja na ryzyko przedstawiona jako 12.5 * wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K. Do dnia 25 czerwca 2021 łączny wymóg kapitałowy przedstawiony jako 8% łącznej ekspozycji na ryzyko

** Dla porównywalności prezentacji w okresie od 26 czerwca 2021 współczynnik kapitałowy CRR wyliczony jako współczynnik kapitałowy IFR/12.5

*** Dla porównywalności prezentacji w okresie do 25 czerwca 2021 współczynnik kapitałowy IFR wyliczony jako współczynnik kapitałowy CRR z uwzględnieniem buforów * 12.5

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 poniższej tabeli, aby zapewnić porównywalność prezentacji, całkowity wymóg kapitałowy został przedstawiony jako 8% łącznej ekspozycji na ryzyko wyliczanej zgodnie z CRR.

(W TYS. PLN)	STAN NA 31.03.2022 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2021 (BADANE)	STAN NA 31.03.2021 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne	659 850	664 440	659 765	527 644
1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	675 665	675 665	675 665	545 606
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I	-	-	-	-
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(15 815)	(11 225)	(15 900)	(17 962)
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów / Kapitały Tier II	659 850	664 440	-	-
I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne	659 850	664 440	659 765	527 644
1. Ryzyko rynkowe**	-	-	-	194 355
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	-	-	-	13 488
3. Ryzyko kredytowe	-	-	-	67 038
4. Ryzyko operacyjne	-	-	-	73 164
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	-	-	-	-
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Ila. Całkowity wymóg kapitałowy**	317 343	228 485	329 638	348 045



(W TYS. PLN)	STAN NA 31.03.2022 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2021 (BADANE)	STAN NA 31.03.2021 (NIEBADANE)
IIb. Łączna ekspozycja na ryzyko CRR**	3 966 793	2 856 067	4 120 479	4 350 557
Bufor zabezpieczający	-	-	-	108 764
Bufor antycykliczny	-	-	-	4 189
Łączny bufor kapitałowy	-	-	-	112 953
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	8 698	8 209	7 930	-
1.1. K-AUM	-	-	-	-
1.2. K-CMH	7 613	7 228	7 010	-
1.3. K-ASA	1 019	922	868	-
1.4. K-COH	66	59	52	-
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	187 618	228 485	197 267	-
2.1. K-NPR	187 618	228 485	197 267	-
2.2. K-CMG	-	-	-	-
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	121 027	120 807	124 441	-
3.1. K-TCD	118 862	118 852	122 592	-
3.2. K-DTF	2 165	1 955	1 849	-
3.3. K-CON	-	-	-	-
III. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)	317 343	357 501	329 638	-

*Wartość średniomiesięczna w części II przedstawiona została na podstawie okresu do 25 czerwca 2021, natomiast w części III na podstawie okresu od 26 czerwca 2021, z wyłączeniem wymogu kapitałowego na ryzyko rynkowe, który jest tożsamy z wymogiem K-NPR, dla którego średnia została wyliczona na podstawie całego okresu objętego niniejszym sprawozdaniem.

** Dla porównywalności prezentacji w okresie od 26 czerwca 2021 łączna ekspozycja na ryzyko przedstawiona jako 12.5 * wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K. Do dnia 25 czerwca 2021 łączny wymóg kapitałowy przedstawiony jako 8% łącznej ekspozycji na ryzyko

*** Ze względu na identyczną metodę kalkulacji wymogu na ryzyko rynkowe pod CRR oraz wymogu K-NPR pod IFR przedstawiona została średnia wartość K-NPR i wymogu na ryzyko rynkowe wyliczona za cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem

Zgodnie z CRR obowiązek wyliczenia wymogu kapitałowego z tytułu kosztów stałych powstaje jedynie w przypadku niewyliczenia przez podmiot wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego. Zgodnie z IFR od dnia 26 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca wylicza wymóg z tytułu stałych kosztów pośrednich. Jest on jednak znacząco niższy od wymogu kapitałowego dotyczącego współczynnika K.

33. 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 całkowity wymóg kapitałowy 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.



33.1 Wartość godziwa

33.1.1 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.

33.1.2 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, cen notowanych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów, 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)	31.03.2022 (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 TYS. PLN)	31.12.2021 (BADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	353 409	350 137	-	703 546
Aktywa razem	353 409	350 137	-	703 546
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	127 712	-	127 712
Zobowiązania razem	-	127 712	-	127 712

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	415 019	363 793	-	778 812
Aktywa razem	415 019	363 793	-	778 812
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	152 517	-	152 517
Zobowiązania razem	-	152 517	-	152 517



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.

33.2 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.

33.2.1 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 2022 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
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 przeznaczone do obrotu	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



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2021 roku (badane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
Aktywa									
Środki pieniężne	534 146	816 290	39 251	207 735	13 343	22 838	34 282	1 667 885	2 376 261
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	79 147	112 877	9 971	41 993	3 168	3 756	14 843	265 755	703 546
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	72	-	-	-	-	-	72	7 247
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 679	7 355	213	1 640	114	562	1 212	12 775	26 568
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 024	1 141	452	126	-	10	8	2 761	8 637
Wartości niematerialne	-	-	-	30	-	1	2	33	585
Rzeczowe aktywa trwałe	2 052	4 285	87	626	-	60	1 381	8 491	16 206
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	6 760	1 873	60	-	-	-	8 693	8 693
Aktywa razem	618 048	948 780	51 847	252 210	16 625	27 227	51 728	1 966 465	3 147 743
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	232 610	769 782	28 381	226 312	12 139	23 019	28 123	1 320 366	2 010 490
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	55 882	26 585	3 830	9 361	1 018	854	9 986	107 516	127 712
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	167	-	-	-	-	616	783	783
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	4 444	-	21	-	-	2 972	7 437	7 437
Pozostałe zobowiązania	8 118	13 247	4 503	1 750	10	471	1 052	29 151	48 377
Rezerwy na zobowiązania	-	1 380	-	-	-	-	300	1 680	4 965
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	548	548	32 419
Zobowiązania razem	296 610	815 605	36 714	237 444	13 167	24 344	43 597	1 467 481	2 232 183



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 marca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
Aktywa									
Środki pieniężne	387 000	639 512	35 463	143 732	8 120	19 421	27 145	1 260 393	1 988 092
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	63 565	128 673	11 187	45 622	3 308	3 226	13 980	269 561	778 812
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	15	-	-	-	-	186	201	201
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 552	8 317	404	645	98	974	1 493	13 483	16 856
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	545	564	195	110	-	9	10	1 433	6 741
Wartości niematerialne	-	1	-	51	-	1	4	57	771
Rzeczowe aktywa trwałe	5	4 529	70	813	-	60	1 072	6 549	12 544
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 407	1 940	-	-	-	-	9 347	9 347
Aktywa razem	452 667	789 018	49 259	190 973	11 526	23 691	43 890	1 561 024	2 813 364
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	161 395	623 528	28 080	164 967	8 693	18 934	22 055	1 027 652	1 580 572
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	52 587	42 102	4 722	11 288	1 372	1 142	11 001	124 214	152 517
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	423	-	-	-	-	394	817	4 361
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	6 672	-	53	-	-	773	7 498	7 508
Pozostałe zobowiązania	(4 396)	15 488	4 116	1 042	8	445	2 301	19 004	48 887
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	1 897	1 897	6 855
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	7	-	-	135	142	35 002
Zobowiązania razem	209 586	688 213	36 918	177 357	10 073	20 521	38 556	1 181 224	1 835 702



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			
	31.03.2022 (NIEBADANE)		31.03.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY
	0 5%	0 5%	0 5%	0 5%
Przychody/(koszty) okresu	33 578	(33 578)	24 071	(24 071)
Kapitał własny, w tym	3 299	(3 299)	2 584	(2 584)
Różnice kursowe z przeliczenia	3 299	(3 299)	2 584	(2 584)

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

33.2.2 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).

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 minimalna. 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)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	2 825 802	2 376 261	1 988 092
Instrumenty dłużne	334 259	331 926	363 793
Aktywa finansowe razem	3 160 061	2 708 187	2 351 885
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-
Zobowiązania pozostałe	25 301	7 437	7 508
Zobowiązania finansowe razem	25 301	7 437	7 508

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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.



(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2022 (NIEBADANE)		31.03.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST	SPADEK	WZROST	SPADEK
	O 50 PB	O 50 PB	O 50 PB	O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 450	(3 450)	8 827	(8 827)

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			
	31.03.2022 (NIEBADANE)		31.03.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST	SPADEK	WZROST	SPADEK
	O 50 PB	O 50 PB	O 50 PB	O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(1 093)	1 099	(4 099)	7 096

33.2.3 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)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary			
Metale szlachetne	28 594	26 802	38 842
Metale nieszlachetne	1 732	868	682
Inne	46 436	34 115	38 213
Towary razem	76 762	61 785	77 737
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	84 462	89 716	56 956
Indeksy	116 909	108 309	170 410
Instrumenty kapitałowe razem	201 371	198 025	227 366
Instrumenty dłużne	220	19	31
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	278 353	259 829	305 134
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	2 844	5 855	6 731
Metale nieszlachetne	756	361	121
Inne	6 793	5 932	8 922
Towary razem	10 393	12 148	15 774
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	35 378	35 567	33 305
Indeksy	23 753	29 551	44 628
Instrumenty kapitałowe razem	59 131	65 118	77 933
Instrumenty dłużne	106	32	19
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	69 630	77 298	93 726

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			
	31.03.2022 (NIEBADANE)		31.03.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(14 561)	14 561	(11 911)	11 911
Metale nieszlachetne	(261)	261	(174)	174
Inne	(2 700)	2 700	(213)	213
Towary razem	(17 522)	17 522	(12 298)	12 298
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	16	(16)	29	(29)
Indeksy	(725)	725	(511)	511
Instrumenty kapitałowe razem	(709)	709	10 534	(10 534)
Instrumenty dłużne	1 337	(1 337)	(17)	17
Przychody/(koszty) okresu razem	(16 894)	16 894	(1 751)	1 751

33.3 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 Grupie jest utrzymanie na właściwych rachunkach bankowych takiej ilości środków pieniężnych, która zapewni pokrycie wszystkich operacji koniecznych do przeprowadzenia na tych rachunkach. W tym celu Grupa wdrożyła m.in. limity koncentracji środków pieniężnych w bankach tworzących jedną grupę bankową w celu ograniczenia nadmiernej koncentracji płynnościowej w powiązanych podmiotach. Ponadto w odniesieniu do niektórych rachunków bankowych, związanych z operacjami na instrumentach finansowych, Jednostka dominująca wykorzystuje model płynnościowy, 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.

Zadania w ramach obsługi i uaktualniania zasad funkcjonowania modelu płynnościowego wykonuje Dział Kontroli Ryzyka Jednostki dominującej. Pracownicy Działu są zobowiązani do badania płynności finansowej co najmniej raz na tydzień, jak również do przekazywania do Działu Księgowości Jednostki dominującej stosownych informacji w celu dokonania określonych operacji na rachunkach.

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.

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 oraz obligacja Skarbu Państwa) 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 31 marca 2022 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 2022 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŁY 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, ETF i kontrakty giełdowe	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



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2021 roku (badane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŁY 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	2 376 261	2 376 261	2 376 261	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i kontrakty giełdowe	21 483	21 483	21 483	-	-	-	-
Obligacje	331 926	331 926	331 926	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	350 137	350 137	350 137	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	703 546	703 546	703 546	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	26 568	26 568	22 279	-	4 289	-	-
Aktywa finansowe razem	3 106 375	3 106 375	3 102 086	-	4 289	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 010 490	2 010 490	2 010 490	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	127 712	127 712	127 712	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	127 712	127 712	127 712	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 437	7 437	837	2 057	4 543	-	-
Pozostałe zobowiązania	48 377	48 377	26 586	16 330	-	-	5 461
Zobowiązania finansowe razem	2 194 016	2 194 016	2 165 625	18 387	4 543	-	5 461
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			936 461	(18 387)	(254)	-	(5 461)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			936 461	918 074	917 820	917 820	912 359



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 marca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŁY 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	1 988 092	1 988 092	1 988 092	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje, ETF i kontrakty giełdowe	10 868	10 868	10 868	-	-	-	-
Obligacje	404 152	404 152	404 152	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	363 792	363 792	363 792	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	778 812	778 812	778 812	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	16 856	16 856	14 357	-	2 499	-	-
Aktywa finansowe razem	2 783 760	2 783 760	2 781 261	-	2 499	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	1 580 572	1 580 572	1 580 572	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	152 517	152 517	152 517	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	152 517	152 517	152 517	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 508	7 508	1 085	2 864	3 559	-	-
Pozostałe zobowiązania	48 887	48 887	32 998	11 661	-	-	4 228
Zobowiązania finansowe razem	1 789 484	1 789 484	1 767 172	14 525	3 559	-	4 228
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 014 089	(14 525)	(1 060)	-	(4 228)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 014 089	999 564	998 504	998 504	994 276

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



33.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)		31.12.2021 (BADANE)		31.03.2021 (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	2 825 802	2 825 802	2 376 261	2 376 261	1 988 092	1 988 092
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	714 767	28 194	703 546	24 152	778 812	28 200
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	25 996	25 996	26 568	26 568	16 856	16 856
Aktywa finansowe razem	3 566 565	2 879 992	3 106 375	2 426 981	2 783 760	2 033 148

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 331 570 tys. zł na dzień 31 marca 2022 roku (31 grudnia 2021 roku: 350 185 tys. zł, na dzień 31 marca 2021 roku: 335 196 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 31 marca 2022 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 303 376 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 272 046 tys. zł, na dzień 31 marca 2021 roku: 306 996 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 2022 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 48 bankach i instytucjach (31 grudnia 2021 roku: 49 banków i instytucji, 31 marca 2021 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 46 bankach i instytucjach). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

PODMIOT	31.03.2022 (NIEBADANE)		31.12.2021 (BADANE)		31.03.2021 (NIEBADANE)	
	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT
Bank 1	858 771	Bank 1	682 155	Bank 1	481 054	
Bank 2	362 768	Bank 2	326 417	Bank 2	294 015	
Bank 3	328 755	Bank 3	313 432	Bank 3	231 907	
Bank 4	312 405	Bank 4	279 383	Bank 4	192 068	
Instytucja 1	122 082	Instytucja 1	123 257	Bank 5	188 900	
Bank 5	121 396	Bank 5	105 612	Bank 6	117 684	
Bank 6	110 055	Bank 6	88 649	Bank 7	65 622	
Bank 7	104 910	Bank 7	73 255	Bank 8	64 707	
Bank 8	74 322	Bank 8	67 669	Bank 9	52 489	
Bank 9	60 274	Bank 9	59 801	Bank 10	52 198	
Pozostałe	370 064	Pozostałe	256 631	Pozostałe	247 448	
Razem	2 825 802	Razem	2 376 261	Razem	1 988 092	



Poniższa tabela prezentuje krótkoterminową ocenę jakości kredytowej środków pieniężnych Grupy według stopni jakości kredytowej wyznaczonych na podstawie zewnętrznych ocen jakości kredytowe (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)		
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	2 068 726	1 952 898	1 558 848
Stopień 2	126 026	23 265	14 399
Stopień 3	628 374	397 446	412 478
Stopień 4	2 676	2 652	2 367
Stopień 5	-	-	-
Razem	2 825 802	2 376 261	1 988 092

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	31.03.2022 (NIEBADANE)		PODMIOT	31.12.2021 (BADANE)		PODMIOT	31.03.2021 (NIEBADANE)	
	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)			EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)			EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	
Podmiot 1	12 938		Podmiot 1	12 206		Podmiot 1	10 669	
Podmiot 2	8 184		Podmiot 2	8 837		Podmiot 2	6 002	
Podmiot 3	2 210		Podmiot 3	1 242		Podmiot 3	2 726	
Podmiot 4	1 914		Podmiot 4	435		Podmiot 4	703	
Podmiot 5	1 171		Podmiot 5	161		Podmiot 5	515	
Podmiot 6	288		Podmiot 6	134		Podmiot 6	499	
Podmiot 7	228		Podmiot 7	106		Podmiot 7	442	
Podmiot 8	184		Podmiot 8	97		Podmiot 8	333	
Podmiot 9	161		Podmiot 9	59		Podmiot 9	285	
Podmiot 10	105		Podmiot 10	58		Podmiot 10	278	
Razem	27 383		Razem	23 335		Razem	22 452	

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.”).

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, Afrykę i Azję.

XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śmieiej buduje swoją obecność na rynkach pozaeuropejskich, konsekwentnie realizując strategię stworzenia marki globalnej. Zarząd XTB kładzie główny nacisk na rozwój organiczny, z jednej strony zwiększając penetrację rynków europejskich, z drugiej budując sukcesywnie swoją obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce. W ślad za tymi działaniami skład grupy kapitałowej poszerzać się może o nowe podmioty zależne. Warto nadmienić, że ekspansja geograficzna jest procesem realizowanym przez XTB w sposób ciągły, którego efekty rozłożone są w czasie. W związku z tym raczej nie należy się spodziewać nagłych, skokowych zmian wyników Grupy z tego tytułu. Aktualnie wysiłki Zarządu skupiają się na ekspansji na rynki Bliskiego Wschodu i Afryki.

W okresie 3 miesięcy 2022 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 2022 roku Grupa posiadała w ofercie łącznie ponad 5 400 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

W I kwartale 2022 r. XTB wypracowało 252,6 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 89,1 mln zł zysku rok wcześniej. To wzrost o 163,5 mln zł. Skonsolidowane przychody wyniosły 439,8 mln zł (I kwartał 2021: 186,7 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 131,0 mln zł (I kwartał 2021: 86,9 mln zł). W okresie średnia liczba aktywnych klientów uległa zwiększeniu o 46,3 tys. klientów, co oznacza wzrost o 44,7% r/r.



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 2022 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 2022

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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	31.03.2022	31.12.2021	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %	31.03.2021
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	438 125	180 549	257 576	143	185 396
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 668	1 254	414	33	1 296
Pozostałe przychody	11	1 764	(1 753)	(99)	5
Przychody z działalności operacyjnej razem	439 804	183 567	256 237	140	186 697
Marketing	(50 650)	(37 201)	13 449	36	(33 050)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(46 492)	(35 404)	11 088	31	(30 892)
Koszty prowizji	(13 267)	(9 776)	3 491	36	(9 711)
Pozostałe usługi obce	(11 373)	(11 300)	73	1	(8 728)
Amortyzacja	(2 867)	(2 324)	543	23	(1 952)
Pozostałe koszty	(2 807)	(1 958)	849	43	(484)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 048)	(1 437)	611	43	(803)
Podatki i opłaty	(1 532)	(1 315)	217	17	(1 282)
Koszty działalności operacyjnej razem	(131 036)	(100 715)	30 321	30	(86 902)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	308 768	82 852	225 916	273	99 795
Przychody finansowe	1 437	4 167	(2 730)	(66)	8 278
Koszty finansowe	(1 558)	(2 774)	(1 216)	(44)	(114)
Zysk przed opodatkowaniem	308 647	84 245	224 402	266	107 959
Podatek dochodowy	(56 008)	(15 726)	40 282	256	(18 908)
Zysk netto	252 639	68 519	184 120	269	89 051

Przychody

W I kwartale 2022 r. XTB odnotowało rekordowy wzrost przychodów o 135,6% r/r, tj. o 253,1 mln zł z 186,7 mln zł na 439,8 mln zł. Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom były wysoka zmienność na rynkach finansowych i towarowych oraz stale rosnąca średnia liczba aktywnych klientów (wzrost o 44,7% r/r), połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną w liczbie zawartych kontraktów w lotach. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyniósł 1 560,7 tys. lotów (I kw. 2021: 1 115,4 tys. lotów), a rentowność na lota uległa zwiększeniu o 68,4%.



	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	439 804	183 567	200 029	55 302	186 697	139 962	139 630	211 494
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 560 739	1 073 549	1 044 329	871 300	1 115 389	800 935	760 373	829 017
Rentowność na lota (w PLN) ²	282	171	192	63	167	175	184	255
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	631 255	482 097	502 650	366 257	386 347	292 000	275 144	206 037
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	167	94	102	40	127	126	135	253

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 2022 r. Grupa pozyskała 55 333 nowych klientów wobec 42 760 kwartał wcześniej, co daje wzrost o 29,4%. To efekt kontynuowania zoptymalizowanej strategii sprzedażowo-marketingowej, większej penetracji rynków już istniejących, sukcesywnego wprowadzania do oferty nowych produktów oraz ekspansji na nowe rynki geograficzne. W analizowanym okresie rekordowa była liczba aktywnych klientów. Wzrosła ona z 127 174 do 149 726, tj. o 17,7% k/k.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020
Nowi klienci ¹	55 333	42 760	38 573	40 623	67 231	38 413	21 178	30 523
Średnia liczba aktywnych klientów ²	149 726	112 015	106 961	105 005	103 446	58 069	53 309	52 084

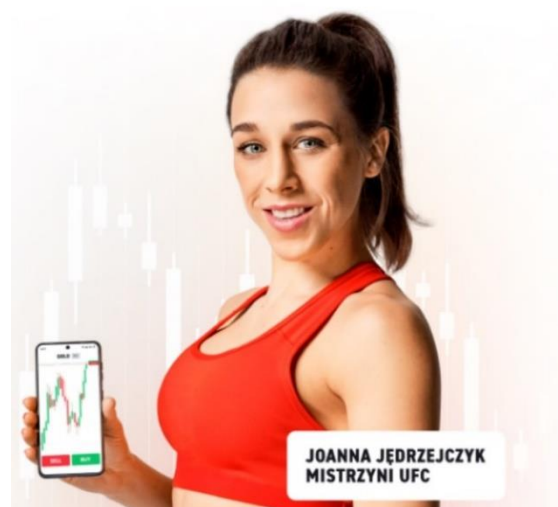
¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

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

Ambicją Zarządu w 2022 r. jest pozyskiwanie średnio co najmniej 40 tys. nowych klientów kwartalnie. W następstwie realizowanych działań Grupa pozyskała w pierwszym kwartale 2022 r. łącznie 55,3 tys. nowych klientów, natomiast w kwietniu 2022 r. zostało pozyskanych 15,3 tys. nowych klientów.

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

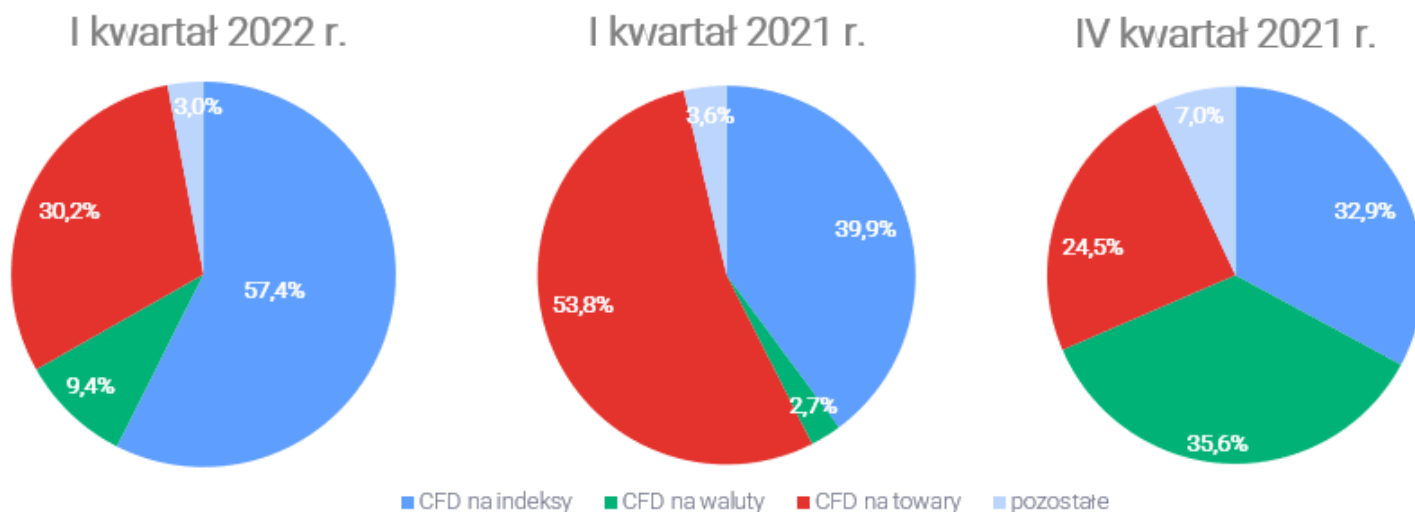
XTB, dzięki podjętej współpracy z Joanną Jędrzejczyk, rozpoczęło promocję oferowanych rozwiązań inwestycyjnych, w szczególności przekonuje, że inwestowanie w różnego rodzaju aktywa jest dostępne dla każdego, za pomocą udostępnianych narzędzi, które ułatwiają wejście w świat inwestycji: przez codzienne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





Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że w I kwartale 2022 r. prym wiodły CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych sięgnął 57,4% wobec 39,9% rok wcześniej. To konsekwencja dużej dochodowości na instrumentach CFD opartych o amerykański indeks US 100 i US 500, niemiecki indeks akcji DAX (DE30) czy też rosyjski indeks RUS 50. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte na towarach. Ich udział w strukturze przychodów w I kwartale 2022 r. wyniósł 30,2% (I kwartał 2021: 53,8%). Najzyskowniejszymi instrumentami w tej klasie były CFD oparte na notowaniach ceny ropy naftowej, złota oraz gazu ziemnego. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 9,4% wszystkich przychodów, wobec 2,7% rok wcześniej, gdzie najbardziej dochodowymi instrumentami finansowymi w tej klasie były oparte o parę walutową EURUSD.

Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)



(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2022	31.12.2021	ZMIANA %	31.03.2021
CFD na indeksy	256 907	61 899	315	75 127
CFD na towary	135 079	46 124	193	101 483
CFD na waluty	41 847	67 108	(38)	5 031
CFD na akcje i ETF-y	12 130	11 501	5	6 649
CFD na obligacje	(1 379)	86	(1 703)	78
CFD razem	444 584	186 718	138	188 368
Akcje i ETF	2 723	1 574	73	139
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	447 307	188 292	138	188 507
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 183)	(1 131)	5	(651)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(7 999)	(6 612)	21	(2 460)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	438 125	180 549	143	185 396

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 27,3% (I kwartał 2021 r.: 37,8%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie. Grupa dzieli swoje przychody na obszary geograficzne według kraju biura XTB, w którym klient został pozyskany.



(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2022	31.12.2021	ZMIANA %	31.03.2021
Europa Środkowo-Wschodnia	216 856	104 382	108	110 412
- w tym Polska	119 974	77 887	54	70 495
Europa Zachodnia	146 374	38 675	278	53 339
Ameryka Łacińska ¹	76 381	35 758	114	22 946
Bliski Wschód	193	4 752	(96)	-
Przychody z działalności operacyjnej razem	439 804	183 567	140	186 697

¹⁾ Spółka zależna XTB International Ltd. z siedzibą w Belize pozyskuje klientów z Ameryki Łacińskiej i reszty świata (poza Europą).

Dla XTB ważną 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			
	31.03.2022	31.12.2021	ZMIANA %	31.03.2021
Działalność detaliczna	424 148	188 963	124	176 396
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	15 656	(5 396)	390	10 301
Przychody z działalności operacyjnej razem	439 804	183 567	140	186 697

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 2022 r. ukształtowały się na poziomie 131,0 mln zł i były o 44,1 mln zł wyższe w stosunku do okresu porównywalnego (I kwartał 2021 r.: 86,9 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 17,6 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 15,6 mln zł głównie za sprawą wzrostu zatrudnienia oraz utworzonych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy);
- kosztach prowizji, wzrost o 3,6 mln zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych;



- pozostałych usługach obcych, wzrost o 2,6 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) systemy IT i licencje (wzrost o 1,0 mln zł r/r); (ii) rekrutację (wzrost o 0,8 mln zł r/r) oraz (iii) usługi dostarczania danych rynkowych (wzrost o 0,7 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2022	31.12.2021	ZMIANA %	31.03.2021
Marketing	50 650	37 201	36	33 050
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	46 492	35 404	31	30 892
Koszty prowizji	13 267	9 776	36	9 711
Pozostałe usługi obce	11 373	11 300	1	8 728
Amortyzacja	2 867	2 324	23	1 952
Pozostałe koszty	2 807	1 958	43	484
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	2 048	1 437	43	803
Podatki i opłaty	1 532	1 315	17	1 282
Koszty działalności operacyjnej razem	131 036	100 715	30	86 902

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej wzrosły o 30,3 mln zł głównie za sprawą wyższych o 13,4 mln zł kosztów marketingowych związanych głównie z wyższymi nakładami na kampanie marketingowe online, wyższych o 11,1 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych wynikających głównie ze wzrostu zatrudnienia oraz wzrostu utworzonych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy) oraz wyższych o 3,5 mln zł kosztów prowizji wynikających z kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	131 036	100 715	84 771	76 384	86 902	83 616	60 138	65 721
- marketing	50 650	37 201	24 772	25 078	33 050	30 861	17 870	22 260
Nowi klienci	55 333	42 760	38 573	40 623	67 231	38 413	21 178	30 523
Średnia liczba aktywnych klientów	149 726	127 174	110 875	106 563	103 425	72 346	55 760	58 508

W związku z dynamicznym rozwojem XTB Zarząd ocenia, że w 2022 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się nawet na poziomie wyższym o około jedną trzecią do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2021 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć o ponad 40% w stosunku do roku ubiegłego.

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

Na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy. Poziom wydatków marketingowych uzależniony z kolei będzie od oceny ich wpływu na wyniki i rentowność Grupy, tempa ekspansji zagranicznej oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania. Pojawienie się nowych regulacji wpłynąć może, jeżeli zajdzie taka potrzeba, na rewizję założeń kosztowych Grupy.

Dywidenda

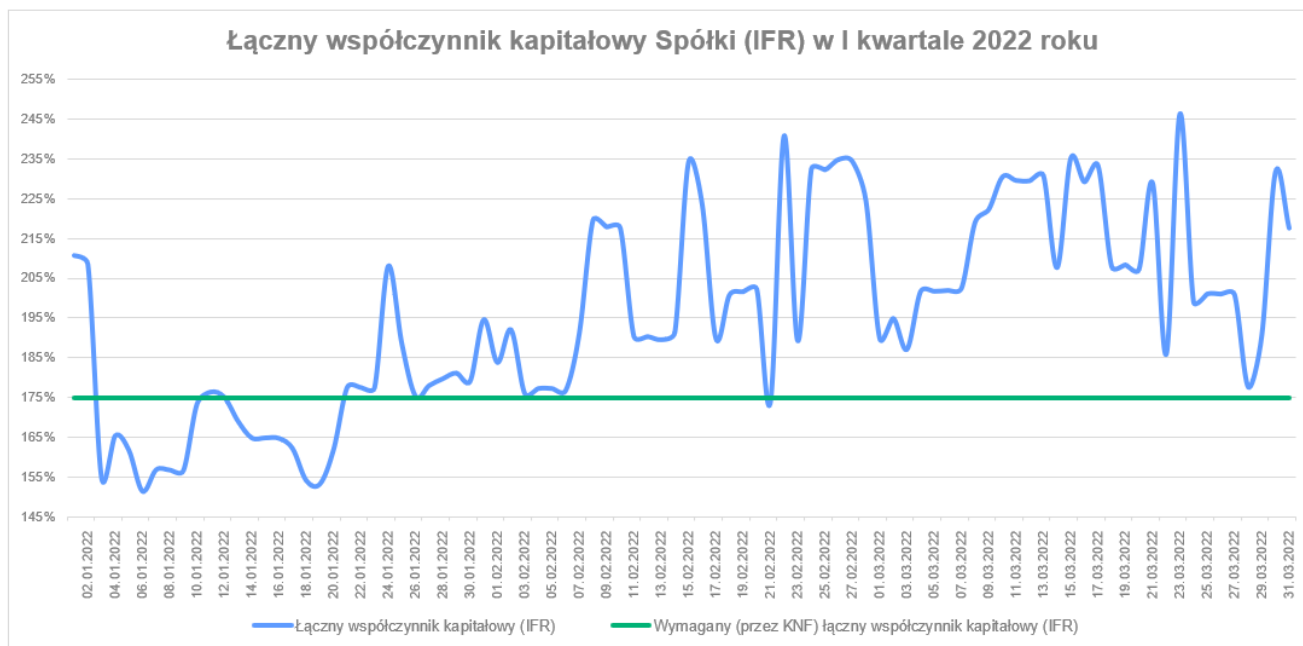
Polityka dywidendowa XTB zakłada rekomendowanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy w kwocie uwzględniającej poziom zysku netto prezentowany w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki oraz szereg różnych czynników dotyczących Spółki, w tym perspektyw dalszej działalności, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, poziomu współczynników adekwatności kapitałowej, planów ekspansji, wymogów prawa w tym zakresie, jak i wytycznych KNF. W szczególności Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące wypłaty dywidendy, kierował się



będzie koniecznością zapewnienia odpowiedniego poziomu współczynników adekwatności kapitałowej Spółki oraz kapitału niezbędnego do rozwoju Grupy.

Zarząd podtrzymuje, że jego zamiarem jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, w kwocie na poziomie od 50% do 100% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Jednostkowy zysk netto za I kwartał 2022 roku wyniósł 249,0 mln zł.

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



Na koniec I kwartału br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 218,0%. Łączny współczynnik kapitałowy informuje o relacji funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem, a mówiąc inaczej, pokazuje czy dom maklerski jest w stanie posiadanymi funduszami własnymi pokryć minimalny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, kredytowego, operacyjnego i pozostałych.

Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty

XTB lokuje część swojej gotówki w instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0%, tj. w obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa. Na dzień 31 marca 2022 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie XTB 1 271,6 mln zł, z tego 937,3 mln zł przypadała na środki pieniężne, a 334,3 mln zł na obligacje.

ŚRODKI PIENIĘŻNE WŁASNE

31.03.2022



ŚRODKI PIENIĘŻNE WŁASNE



OBLIGACJE SKARBOWE

31.12.2021



ŚRODKI PIENIĘŻNE WŁASNE



OBLIGACJE SKARBOWE



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		
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
EBITDA (w tys. PLN) ¹	311 635	85 176	101 747
EBITDA marża (%) ²	70,9	46,4	54,5
Marża zysku netto (%) ³	57,4	37,3	47,7
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴	96,9	31,1	38,2
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	29,8	8,9	14,0
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (IFR) (%) ⁶	218,0	211,5	123,8
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (IFR) (%) ⁶	207,9	200,1	118,8

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).

⁶⁾ Dla porównywalności prezentacji w okresie do 25 czerwca 2021 r. współczynnik kapitałowy IFR wyliczony jako współczynnik kapitałowy CRR z uwzględnieniem buforów * 12.5.

2.4 Wybrane dane operacyjne

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Segment działalności detalicznej	1 341 189	1 000 881	905 656
Europa Środkowo-Wschodnia	659 005	461 022	464 672
Europa Zachodnia	344 274	251 621	267 276
Ameryka Łacińska ¹	336 404	269 914	173 708
Bliski Wschód	1 505	18 324	-
Segment działalności instytucjonalnej	219 551	72 668	209 733
Razem	1 560 739	1 073 549	1 115 389

¹⁾ Spółka zależna XTB International Ltd. z siedzibą w Belize pozyskuje Klientów z Ameryki Łacińskiej i reszty świata (poza Europą).

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		
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Nowi klienci ¹	55 333	42 760	67 231
Klienci razem	481 931	429 157	316 658
Liczba aktywnych klientów ²	149 726	127 174	103 446
Średnia liczba aktywnych klientów ³	149 726	127 174	103 446
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁴	1 104 974	772 117	951 295
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁵	2,9	1,4	1,8
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶	1 560 739	1 073 549	1 115 389
Rentowność na lota (w PLN) ⁷	282	171	167
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	631 255	482 097	386 347
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁸	167	94	127
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	1 166	1 085	1 417

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		
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Nowi klienci ¹⁾	55 333	42 760	67 231
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	149 704	127 154	103 425
Klienci razem	481 893	429 119	316 620
Liczba transakcji ³⁾	34 298 060	22 774 891	19 969 523
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁴⁾	1 341 189	1 000 881	905 656
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁵⁾	1 095 206	773 409	931 852
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁶⁾	2,8	1,5	1,7
Średnie koszty pozyskania klienta (w tys. PLN) ⁷⁾	0,9	0,9	0,5
Rentowność na lota (w PLN) ⁸⁾	316	189	195
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	587 813	450 107	344 142
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁹⁾	173	104	134
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	1 166	1 085	1 417

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 ustalono na podstawie lokalizacji biura Grupy (które obsługuje danego klienta).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
	31.03.2022		31.12.2021		31.03.2021	
Europa Środkowo-Wschodnia	88 682	59%	72 802	24%	59 768	58%
Europa Zachodnia	33 258	22%	30 369	57%	28 397	27%
Ameryka Łacińska ¹⁾	27 724	19%	23 963	19%	15 260	15%
Bliski Wschód	40	0%	20	0%	-	-
Średnia liczba aktywnych klientów razem	149 704	100%	127 154	100%	103 425	100%

¹⁾ Spółka zależna XTB International Ltd. z siedzibą w Belize pozyskuje klientów z Ameryki Łacińskiej i reszty świata (poza Europą).

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		
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Średnia liczba aktywnych klientów	22	20	21
Klienci razem	38	38	38

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	219 550	72 668	209 733

XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śmieiej buduje swoją obecność na rynkach pozaeuropejskich, konsekwentnie realizując strategię stworzenia marki globalnej. Zarząd XTB kładzie główny nacisk na rozwój organiczny, z jednej strony zwiększając penetrację rynków europejskich, z drugiej budując sukcesywnie swoją obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce. W ślad za tymi działaniami skład grupy kapitałowej poszerzać się może o nowe podmioty zależne. Warto nadmienić, że ekspansja geograficzna jest procesem realizowanym przez XTB w sposób ciągły, którego efekty rozłożone są w czasie. W związku z tym raczej nie należy się spodziewać nagłych, skokowych zmian wyników Grupy z tego tytułu. Aktualnie wysiłki Zarządu skupiają się na ekspansji na rynki Bliskiego Wschodu i Afryki.

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 2022 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*).

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 przez Grupę oraz
- z naliczanych punktów swapowych (stanowiących kwoty wynikające z różnicy między teoretycznym kursem *forward* a kursem *spot* danego instrumentu finansowego).
- 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 osiągnięte 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							
	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	439 804	183 567	200 029	55 302	186 697	139 962	139 630	211 494
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 560 739	1 073 549	1 044 329	871 300	1 115 389	800 935	760 373	829 017
Rentowność na lota (w PLN) ²	282	171	192	63	167	175	184	255
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	631 255	482 097	502 650	366 257	386 347	292 000	275 144	206 037
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	167	94	102	40	127	126	135	253

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.

	31.03.2022	2021	2020	2019	2018	2017
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	3,6%	0,3%	13,2%	8,7%	6,5%	15,2%

Poziom zmienności na rynkach finansowych i towarowych w 2022 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 2022 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się nawet na poziomie wyższym o około jedną trzecią do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2021 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć o ponad 40% w stosunku do roku ubiegłego.

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

Na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy. Poziom wydatków marketingowych uzależniony z kolei będzie od oceny ich wpływu na wyniki i rentowność Grupy, tempa ekspansji zagranicznej oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania. Pojawienie się nowych regulacji wpłynąć może, jeżeli zajdzie taka potrzeba, na rewizję założeń kosztowych Grupy.

- XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śmielej buduje swoją obecność na rynkach pozaeuropejskich, konsekwentnie realizując strategię stworzenia marki globalnej. Zarząd XTB kładzie główny nacisk na rozwój organiczny, z jednej strony zwiększając penetrację rynków europejskich, z drugiej budując sukcesywnie swoją obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce. W ślad za tymi działaniami skład grupy kapitałowej poszerzać się może o nowe podmioty zależne. Warto nadmienić, że ekspansja geograficzna jest procesem



realizowanym przez XTB w sposób ciągły, którego efekty rozłożone są w czasie. W związku z tym raczej nie należy się spodziewać nagłych, skokowych zmian wyników Grupy z tego tytułu. Aktualnie wysiłki Zarządu skupiają się na ekspansji na rynki Bliskiego Wschodu i Afryki.

- 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 XTB nie bierze udziału w żadnym procesie akwizycyjnym.

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

3. Organy Spółki

3.1 Zarząd

Na dzień 31 marca 2022 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Omar Arnaout*	Prezes Zarządu	10.01.2017	30.06.2022
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	30.06.2022
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	30.06.2022
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	30.06.2022
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	30.06.2022

* 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 2022 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 2022 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

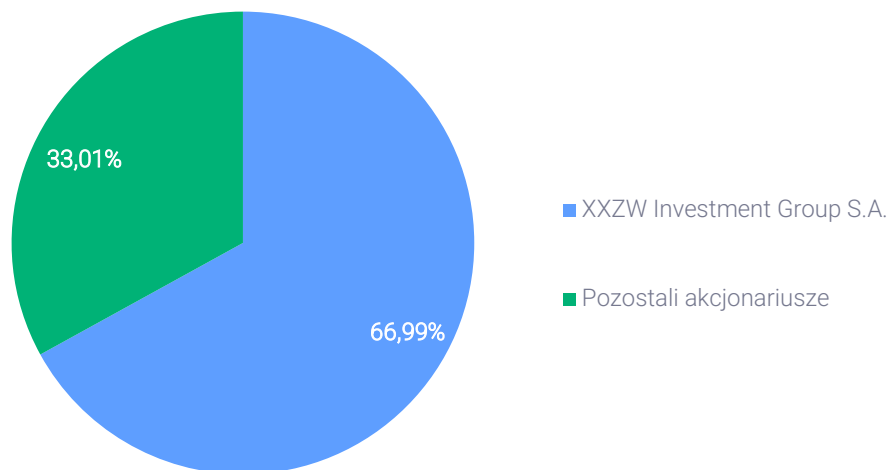
Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 9 marca 2022 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu rocznego za 2021 rok) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, 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 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu prezentuje poniższy wykres:



Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2022 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 9 marca 2022 roku.



4.4 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

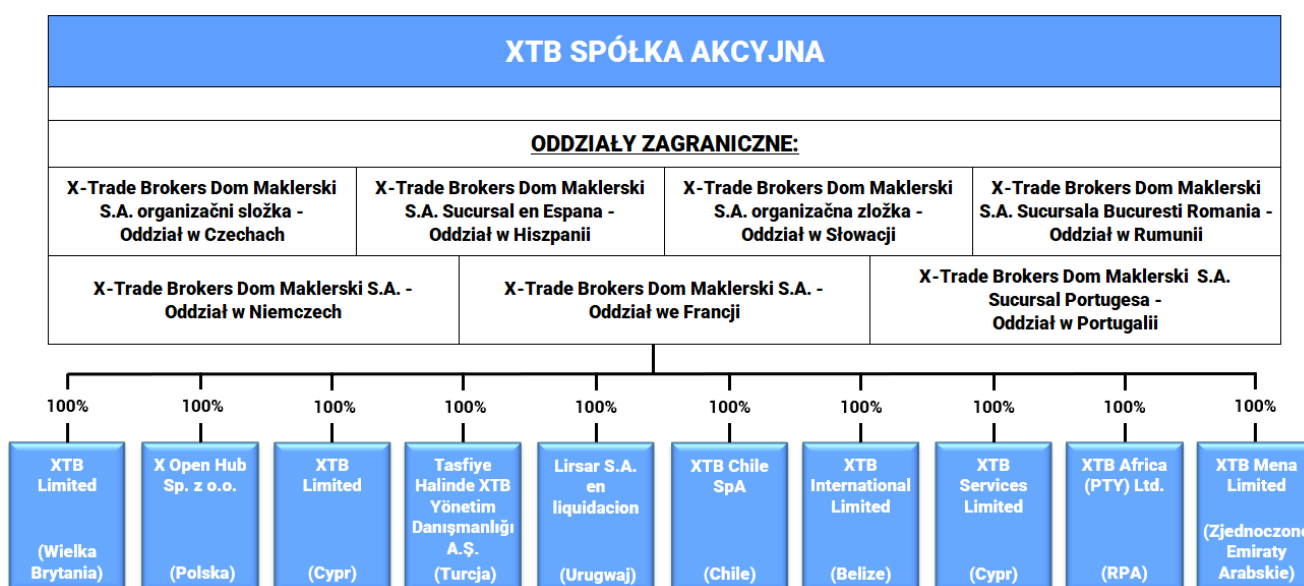
Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadały na koniec okresu sprawozdawczego oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania akcji oraz uprawnień do akcji Spółki.

5. Pozostałe informacje

5.1 Opis grupy kapitałowej

Na datę przekazania niniejszego raportu Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz 10 spółek zależnych Spółki. 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 (dawniej: DUB Investments Ltd.), Cypr

Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez CySEC (Cyprus Securities and Exchange Commission), licencja nr: 169/12. W dniu 3 maja 2018 roku spółka DUB Investments Limited zmieniła nazwę na XTB Limited.



W dniu 6 czerwca 2018 roku Spółka dominująca objęła 1 165 udziałów w podwyższonym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale.

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

W 2021 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 2022 r. wynosiła (-) 3,7 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.

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 podwyższonym 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.

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 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.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej XTB S.A. inne niż opisane powyżej.

5.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku oraz 31 marca 2021 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

(w tys. PLN)	31.03.2022	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	31.03.2021
	PRZYCHODY	NALEŻNOŚCI	PRZYCHODY	NALEŻNOŚCI	NALEŻNOŚCI
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	14 758	14 533	5 965	9 829	8 829
XTB Limited (Cypr)	9 122	244	1 322	-	185
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	507	202	613	261	248
XTB International Limited (Belize)	87 914	26 112	25 871	8 628	1 919
XTB MENA Limited (ZEA)	-	5 068	-	5 545	-



(w tys. PLN)	31.03.2022	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021	31.03.2021
	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	ZOBOWIĄZANIA
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	(5 901)	7 299	(4 481)	11 608	12 137
XTB Limited (Cypr)	(953)	1 722	(764)	2 200	2 191
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	(696)	412	(567)	-	288
XTB International Limited (Belize)	(27 315)	27 068	(12 530)	38 237	26 573
XTB Services Limited (Cypr)	(10 353)	3 256	(10 331)	2 390	2 818
XTB MENA Limited (ZEA)	(3 579)	1 331	-	748	-

Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawiono szczegółowo w nocie 27.2 do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.3 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 2022 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 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.

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

Zarząd XTB S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2022 rok.

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

Na dzień 31 marca 2022 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 16,5 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczą się trzy postępowania o wartości około 600 tys. zł, w przedmiocie roszczeń klientów toczy się pięć postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 8 mln zł, a ponadto toczy się jedno postępowanie z powództwa ESBANK Bank Spółdzielczy dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa finansowego przez Spółkę oraz jedno postępowanie osoby niebędącej klientem Spółki o wartości około 170 tys. zł. 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. W poprzednich raportach Spółka informowała o możliwości wytoczenia pozwu przez Klienta, który od 2014 r. zarzuca nienależyte wykonanie umowy świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych poprzez rzekome opóźnianie i zakłócanie realizacji transakcji przy użyciu udostępnionych platform transakcyjnych. Zarząd uważa roszczenie klienta za całkowicie bezzasadne. Wyłączną 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. Sąd Apelacyjny w Warszawie udzielił zabezpieczenia roszczeń Spółki przeciwko XTRADE Europe Ltd. o zakazanie używania przez XTRADE Europe Ltd. w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług (i) oznaczeń słownych oraz słowno-graficznych „XTB”, „X-Trade”, „XTrade”, „X” oraz (ii) oznaczenia słownego xtrade.eu. Spółka wystąpiła do Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie o wszczęcie egzekucji z uwagi na to, że XTRADE Europe Ltd. nie zaprzestał używania w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług oznaczeń stanowiących własność Spółki, mimo stosownego postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 15 marca 2017 r. W dniu 12 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie wydał postanowienie, zgodnie z którym nakazano XTRADE Europe Ltd. zapłatę na rzecz Spółki kwoty 5 000 zł. Zagrożono także nakazaniem zapłaty na rzecz Spółki w razie stwierdzenia każdego kolejnego naruszenia przez dłużnika obowiązku wykonania postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 15 marca 2017 r.

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, poczynwszy od dnia 12 kwietnia 2017 r. toczyło się postępowanie z powództwa Spółki, o zakazanie XTRADE Europe Ltd. naruszania zasad uczciwej konkurencji, polegającego na bezprawnym używaniu przez pozwanego w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług finansowych, pośrednictwa i doradztwa finansowego, usług brokerskich i maklerskich, oznaczeń słownych i słowno-graficznych „XTB”, „X-Trade”, „XTrade” i „X”.

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. Na dzień przekazania niniejszego raportu postępowanie o zasądzenie od XTRADE Europe Ltd. kosztów zastępstwa procesowego oraz egzekucję prawomocnego wyroku zostało zakończone.



Postępowanie egzekwujące orzeczoną zakaz toczyło się także przed Urzędem Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej (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 dowodowego i uznała, iż oznaczenie Spółki było używane w Niemczech w obrocie handlowym o znaczeniu większym niż lokalne przed datą zgłoszenia spornego znaku oraz, że oznaczenie Spółki używane było dla „usług maklerskich i finansowych”. W pozostałym zakresie Izba Odwoławcza przekazała sprawę ponownie do pierwszej instancji, do Wydziału Unieważnień, który ponownie zbada przedmiotowy wniosek. Rozpatrując ponownie sprawę Wydział Unieważnień związany będzie argumentami i uzasadnieniem przedstawionym przez Izbę Odwoławczą. Dodatkowo Wydział Unieważnień powinien przeanalizować, czy zostały spełnione pozostałe przesłanki do unieważnienia spornego znaku, których Izba Odwoławcza nie analizowała w swojej decyzji. Dopiero po dokonaniu tej analizy i ponownym rozpoznaniu Wydział Unieważnień wyda decyzję o zasadności wniosku i unieważnieniu. Od tej decyzji każdej ze stron będzie ponownie przysługiwać odwołanie. Postępowanie przed EUIPO jest w toku.

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 finansowymi 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. Wyrok w tej sprawie nie jest prawomocny. 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.;
- pismem z dnia 16 lipca 2019 r. francuski organ nadzoru, AMF, poinformował o wszczęciu kontroli we francuskim oddziale Spółki w trybie artykułu L.621-9 francuskiego Kodeksu Pieniężnego i Finansowego w celu sprawdzenia poszanowania przez Spółkę obowiązków działania w sposób profesjonalny. W dniu 19 lipca 2019 r. AMF przystąpił do czynności kontrolnych. Kontrola stanowiła kompleksową ocenę działalności oddziału Spółki we Francji w oparciu m.in. o regulację Dyrektywy MiFID II, Rozporządzenia MiFIR, wymogi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) i francuskiego prawa antykorupcyjnego Sapin II.
W dniu 10 lutego 2020 r. Spółka otrzymała protokół kontroli wskazujący na wykryte przez kontrolujących nieprawidłowości oraz uchybienia w implementacji i stosowaniu obowiązujących przepisów oraz regulacji przez Spółkę w oddziale we Francji, w odpowiedzi na który w dniu 9 marca 2020 r. złożyła umotywowane zastrzeżenia zgodnie z obowiązującymi przepisami. Dnia 9 października 2020 r. Spółce została przekazana informacja o rozpoczęciu postępowania administracyjnego wszczętego przez AMF w sprawie nieprawidłowości wykrytych w ramach kontroli oddziału Spółki we Francji. Spółka została wezwana do przedstawienia swojego stanowiska odnośnie wykrytych nieprawidłowości oraz przeprowadzonych wdrożeń wynikających z protokołu z dnia 10 lutego 2020 r. Spółka przedstawiła swoje wyjaśnienia w piśmie z dnia 20 listopada 2020 r. Dnia 8 listopada 2021 r. organ AMF wydał ostrzeżenie oraz jednocześnie nałożył na Spółkę karę w wysokości 300 000 EUR, którą Spółka następnie uiściła.
- pismem z dnia 27 listopada 2020 r. francuski Oddział Spółki został poinformowany o wszczęciu kontroli przez francuski organ nadzoru Autorité de contrôle prudentiel et de résolution - ACPR Banque de France wobec Oddziału Spółki, na podstawie artykułów L. 612-23 i R.612-22 Kodeksu monetarnego i finansowego. Kontrola miała na celu ocenę zgodności systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Czynności kontrolne rozpoczęły się w dniu 2 grudnia 2020 r. W momencie sporządzania niniejszego raportu czynności kontrolne zostały zakończone. W dniu 23 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała projekt protokołu kontroli z dnia 20 czerwca 2021 r. Spółka w przesłanej do organu nadzoru odpowiedzi na otrzymany projekt protokołu szczegółowo odniosła się wobec wstępnych ustaleń pokontrolnych. Nie można jednak wykluczyć, że stwierdzone w toku kontroli nieprawidłowości mogą się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz mogą spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę istotnych nakładów finansowych, a także wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.
- w dniu 25 marca 2021 r. Oddział Spółki w Portugalii został poinformowany o wszczęciu kontroli przez portugalski organ nadzoru Comissão do Mercado de Valores Mobiliários – CMVM. Kontrola stanowi kompleksową ocenę działalności Oddziału Spółki w oparciu między innymi o regulację Dyrektywy MiFID II oraz wydane do niej rozporządzenia delegowane.



Dnia 8 lutego 2022 r. CMVM doręczył XTB podsumowanie przeprowadzonych przez siebie czynności kontrolnych. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka oczekuje na dalsze informacje od CMVM.

- 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, zgodnie z przesłanym upoważnieniem do przeprowadzenia kontroli, powinna zakończyć się w terminie trzech miesięcy od daty wszczęcia. Na dzień publikacji niniejszego raportu kontrola jest nadal w toku.

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 wejdzie 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.

Zapobieganie wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu – tzw. V Dyrektywa AML

9 lipca 2018 r. zaczęła obowiązywać Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/843 (dalej: „Dyrektywa V AML”) zmieniająca dyrektywę (UE) 2015/849 w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu (dalej: „Dyrektywa IV AML”) oraz zmieniająca dyrektywy 2009/138/WE i 2013/36/UE. Głównym jej założeniem jest stworzenie w ramach Unii Europejskiej warunków do sprawnej wymiany informacji w celu zwiększenia skuteczności przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Zgodnie z założeniami Dyrektywy V AML, kraje członkowskie Unii Europejskiej obowiązane były do implementacji przepisów Dyrektywy V AML do dnia 10 stycznia 2020 r.

Polski ustawodawca nie dokonał transpozycji przepisów Dyrektywy V AML w wymaganym terminie. W dniu 4 marca 2020 r. został opublikowany Projekt ustawy o zmianie ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu oraz niektórych innych ustaw (dalej: „Projekt”), którego celem jest implementacja do polskiego porządku prawnego przepisów Dyrektywy AML V. Projekt zawiera również liczne doszczegółowienia przepisów ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (w ramach Dyrektywy AML IV). Najważniejsze założenia Projektu: (i) rozszerzenie listy instytucji obowiązanych, (ii) zmiany w definicjach, w tym w definicji beneficjenta rzeczywistego i grupy, (iii) rozszerzenie katalogu przypadków, w których instytucje obowiązane stosują środki bezpieczeństwa finansowego,



(iv) rozszerzenie katalogu przesłanek wyższego ryzyka prania pieniędzy i finansowania terroryzmu oraz (v) zmiany w zakresie stosowania środków bezpieczeństwa finansowego. 25 lutego 2021 r. ustawa została przyjęta przez Sejm, a następnie przekazana Prezydentowi oraz Marszałkowi Senatu. 8 kwietnia 2021 r. ustawa została podpisana przez Prezydenta, zaś 30 kwietnia 2021 r. ogłoszona w Dzienniku Ustaw. Wejście w życie ustawy zostało rozłożone – część przepisów weszła w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia, część po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, część zaś po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Spółka dokłada należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z obecnie obowiązujących przepisów ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu oraz rozporządzenia w sprawie przekazywania informacji o transakcjach oraz formularza identyfikującego instytucję obowiązaną. 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.

Ustawa o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw

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: (i) podział firm inwestycyjnych na trzy kategorie ze względu na ich wielkość i ich wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi; (ii) 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; (iii) uregulowanie, przez odpowiednie zastosowanie przepisów rozporządzenia CRR, struktury funduszy własnych firm inwestycyjnych; (iv) 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; (v) 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; (vi) zobowiązanie firm inwestycyjnych do spełniania wymogów dotyczących płynności, skutkujących obowiązkiem posiadania procedur wewnętrznych w celu monitorowania wymogów dotyczących płynności i zarządzania tymi wymogami; (vii) obowiązek ujawniania odpowiednich informacji, np. o funduszach własnych i wymogach płynności; (viii) uzależnienie wymogów dotyczących poziomu kapitału zakładowego firmy inwestycyjnej od rodzaju działalności, na których świadczenie lub prowadzenie dana firma inwestycyjna posiada zezwolenie; oraz (ix) 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 wejdzie 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.



Projekty rozporządzeń zmieniających rozporządzenie w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze

W dniach 18 czerwca 2021 r. oraz 7 lipca 2021 r. opublikowane zostały projekty rozporządzeń zmieniających rozporządzenie w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze. Oba projekty zostały ogłoszone.

Najważniejsze założenia rozporządzeń:

- projekt z dnia 18 czerwca 2021 r. – zmiany obecnie obowiązującego rozporządzenia w zakresie kwartalnego sprawozdania z działalności sprzedażowej, które jest sporządzane zgodnie z wzorem określonym w załączniku nr 10 do rozporządzenia – rozporządzenie zostało ogłoszone 15 grudnia 2021 r. i wejdzie w życie z dniem 1 czerwca 2022 r.;
- projekt z dnia 7 lipca 2021 r. – zmiany obecnie obowiązującego rozporządzenia mają na celu dokonanie niezbędnych zmian krajowego porządku prawnego w związku z wejściem w życie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/338 z dnia 16 lutego 2021 r. zmieniającej dyrektywę 2014/65/UE w zakresie wymogów informacyjnych, zarządzania produktami i limitów pozycji oraz dyrektywy 2013/36/UE i (UE) 2019/878 w zakresie ich zastosowania do firm inwestycyjnych w celu wsparcia odbudowy w następstwie kryzysu związanego z COVID-19 i polegają na (i) uwzględnieniu w treści rozporządzenia regulacji unijnych w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi, (ii) określeniu obowiązków firm inwestycyjnych w przypadku niemożności spełnienia niektórych obowiązków informacyjnych, (iii) określeniu niektórych obowiązków związanych z korzystaniem z usług badawczych oraz (iv) wprowadzeniu nowych obowiązków komórki compliance – rozporządzenie zostało ogłoszone 14 grudnia 2021 r. i weszło w życie z dniem 28 lutego 2022 r.

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. Projekt przeszedł przez etap opiniowania oraz konsultacji publicznych i znajduje się obecnie na etapie uzgodnień.

Rozporządzenie Ministra Finansów 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

W dniu 9 grudnia 2021 r. w Dzienniku Ustaw opublikowano Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2021 r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim i małym domu maklerskim. Rozporządzenie stanowi implementację pakietu IFD/IFR, tj. dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającą dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz. U. L 314 z 05.12.2019, str. 64, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.). Najważniejsze założenia rozporządzenia: (i) doprecyzowanie zasad opracowywania i wdrażania przez dom maklerski, w ramach systemu zarządzania ryzykiem, wewnętrznych polityk, strategii i procedur oraz systemów i procesów w zakresie identyfikacji, pomiaru lub szacowania, monitorowania i kontroli oraz



ograniczania ryzyka, zgodnie z zasadą proporcjonalności w zarządzaniu ryzykiem w domu maklerskim; (ii) zasady przygotowania i wdrożenia przez dom maklerski procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, mają na celu zapewnienie, aby dom maklerski dysponował kapitałem wewnętrznym adekwatnym pod względem ilości, jakości i struktury, aby pokryć ryzyka, na które jest lub może być narażony. Przepisy nakładają także na dom maklerski obowiązki w zakresie zapewniania przeprowadzania regularnych przeglądów procesu szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, dostosowywania go do zmian w prowadzonej działalności, a także dokonywania jego niezależnej oceny i przeglądów w ramach audytu wewnętrznego oraz odpowiedniego dokumentowania. Określenie szczegółowego zakresu polityki wynagrodzeń i sposobu jej ustalania w celu dostosowania poziomu wynagrodzeń do profilu ryzyka domu maklerskiego - służy temu określenie zasad polityki wynagrodzeń w zakresie zmiennych składników wynagrodzeń oraz określenie kryteriów ustalania stałych i zmiennych składników wynagrodzenia, (iii) wprowadzenie wyraźnych kryteriów identyfikacji domów maklerskich i osób, do których nie stosuje się wymogów dotyczących odroczenia i wypłaty wynagrodzenia w instrumentach finansowych, co jest niezbędne w celu zapewnienia zgodności w zakresie nadzoru sprawowanego przez Komisję Nadzoru Finansowego i równych warunków ich działania; (iv) osoby wykonujące czynności z zakresu kontroli wewnętrznej, osoby wykonujące zadania nadzoru zgodności działalności z prawem, osoby wykonujące czynności z zakresu audytu wewnętrznego oraz osoby realizujące funkcje zarządzania ryzykiem będą wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z wykonywanych zadań, niezależnie od wyników osiąganych w ramach działalności, którą te osoby kontrolują. Wynagrodzenie tych osób będzie bezpośrednio nadzorowane przez komitet do spraw wynagrodzeń lub przez radę nadzorczą, w przypadku gdy nie ustanowiono takiego komitetu. Przepisy rozporządzenia nie mają zastosowania do zmiennych składników wynagrodzeń należnych za rok 2021 oraz za lata poprzednie. Rozporządzenie weszło w życie w ciągu 14 dni od dnia ogłoszenia.

Spółka dokłada należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z obecnie obowiązujących przepisów rozporządzenia Ministra Finansów 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. 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.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	409 758	170 615
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 491	1 180
Pozostałe przychody	11	5
Przychody z działalności operacyjnej razem	411 260	171 800
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(35 455)	(24 714)
Marketing	(37 653)	(20 873)
Pozostałe usługi obce	(20 697)	(18 226)
Koszty prowizji	(8 287)	(6 958)
Amortyzacja	(2 372)	(1 754)
Podatki i opłaty	(1 333)	(1 070)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 134)	(608)
Pozostałe koszty	(1 606)	(353)
Koszty działalności operacyjnej razem	(108 537)	(74 556)
Zysk z działalności operacyjnej	302 723	97 244
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	(184)	(217)
Przychody finansowe	3 728	8 789
Koszty finansowe	(1 520)	(104)
Zysk przed opodatkowaniem	304 747	105 712
Podatek dochodowy	(55 716)	(18 694)
Zysk netto	249 031	87 018
Inne całkowite dochody	113	(1 126)
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków	113	(1 126)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(283)	(1 413)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych	488	354
- podatek odroczoney	(93)	(67)
Całkowite dochody ogółem	249 144	85 892
Zysk netto na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	2,12	0,74
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	2,12	0,74
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	2,12	0,74
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	2,12	0,74



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
AKTYWA			
Środki pieniężne	2 550 761	2 185 986	1 843 439
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	668 708	663 725	738 879
Inwestycje w jednostki zależne	43 940	39 879	35 672
Należności z tytułu podatku dochodowego	80	7 247	7
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	73 464	47 796	24 931
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 548	7 093	5 961
Wartości niematerialne	396	450	616
Rzeczowe aktywa trwałe	30 629	12 562	11 110
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 292	6 820	7 407
Aktywa razem	3 382 818	2 971 558	2 668 022
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	1 971 422	1 879 191	1 472 808
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	76 415	94 469	120 633
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20 887	132	3 959
Zobowiązania z tytułu leasingu	22 411	4 382	6 498
Pozostałe zobowiązania	92 152	44 429	49 426
Rezerwy na zobowiązania	3 320	4 665	4 956
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	34 648	31 871	34 867
Zobowiązania razem	2 221 255	2 059 139	1 693 147
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	598 651	598 651	390 592
Różnice kursowe z przeliczenia	1 563	1 450	1 612
Zyski zatrzymane	483 872	234 841	505 194
Kapitał własny razem	1 161 563	912 419	974 875
Kapitał własny i zobowiązania razem	3 382 818	2 971 558	2 668 022



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

(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 (niebadane)	5 869	71 608	598 651	1 563	483 872	1 161 563



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku

(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 2021 roku	5 869	71 608	390 592	2 738	418 176	888 983
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	234 841	234 841
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 288)	-	(1 288)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(1 288)	234 841	233 553
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(210 117)	(210 117)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	208 059	-	(208 059)	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	208 059	(1 288)	(183 335)	23 436
Stan na 31 grudnia 2021 roku (badane)	5 869	71 608	598 651	1 450	234 841	912 419



Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku

(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 2021 roku	5 869	71 608	390 592	2 738	418 176	888 983
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	87 018	87 018
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 126)	-	(1 126)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(1 126)	87 018	85 892
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	(1 126)	87 018	85 892
Stan na 31 marca 2021 roku (niebadane)	5 869	71 608	390 592	1 612	505 194	974 875



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2022 (NIEBADANE)	31.03.2021 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	304 747	105 712
Korekty:	21 481	13 359
Amortyzacja	2 372	1 754
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	1 751	(12 002)
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	1 701	177
Pozostałe korekty	45	(1 177)
Zmiana stanu		
Zmiana stanu rezerw	(1 345)	45
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(20 704)	(53 348)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(75 170)	(284 742)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(25 668)	(1 367)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	(1 455)	(1 080)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	92 231	368 556
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	47 723	(3 457)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	326 228	119 071
Zapłacony podatek dochodowy	(24 489)	(840)
Odsetki	174	45
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	301 913	118 276
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(1 803)	(1 031)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	-	(196)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	(4 244)	-
Wydatki z tytułu nabycia obligacji	(316 203)	(210 130)
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji	311 156	203 852
Odsetki otrzymane od obligacji	1 405	787
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 689)	(6 718)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego	(696)	(1 050)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu	(174)	(45)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(870)	(1 095)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	291 354	110 463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	550 871	494 766
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(1 749)	12 002
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	840 476	617 231

WWW.XTB.PL

