

RAPORT ZA III 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	27
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	27
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	27
16. Wartości niematerialne	29
17. Rzeczowe aktywa trwałe	32
18. Zobowiązania wobec klientów	35
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	35
20. Zobowiązania z tytułu leasingu	35
21. Pozostałe zobowiązania	35
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	36
23. Kapitał własny	37
24. Podział zysku i dywidendy	38
25. Zysk na akcję	38
26. Podatek dochodowy i odroczony	39
27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	43
28. Poziom zatrudnienia	44
29. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	44
30. Zdarzenia po dniu bilansowym	45
31. Pozycje pozabilansowe	45
32. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	46
33. Zarządzanie kapitałem	46
34. Zarządzanie ryzykiem	48
INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO	63
1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej	64
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej	64
3. Organy Spółki	78
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie	79
5. XTB jako FinTech	81
6. Strategia XTB	82
7. Pozostałe informacje	83
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	94
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	95
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	96
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	97
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	100

**WYBRANE SKONSOLIDOWANE
DANE FINANSOWE**





WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	1 227 503	442 028	261 839	96 968
Zysk z działalności operacyjnej	827 171	193 971	176 444	42 551
Zysk przed opodatkowaniem	876 194	206 211	186 901	45 237
Zysk netto	715 789	169 311	152 685	37 142
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	6,10	1,44	1,30	0,32
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	856 349	163 105	182 668	35 780
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(23 214)	250 209	(4 952)	54 888
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(179 254)	(214 532)	(38 237)	(47 062)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	653 881	198 782	139 480	43 607

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	4 176 511	3 147 743	857 635	684 381
Zobowiązania razem	2 714 148	2 232 183	557 343	485 320
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 205	1 276
Kapitał własny	1 462 363	915 560	300 292	199 061
Liczba akcji (w szt.)	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	12,46	7,80	2,56	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: 4,6880;
 - za okres porównawczy: 4,5585;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,8698;
 - 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		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	389 568	198 731	1 222 684	437 904
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	1 719	1 269	4 800	3 780
Pozostałe przychody		2	29	19	344
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	391 289	200 029	1 227 503	442 028
Marketing	8	(48 579)	(24 772)	(153 891)	(82 900)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(49 036)	(36 613)	(142 014)	(95 858)
Koszty prowizji	10	(12 995)	(8 620)	(40 585)	(26 411)
Pozostałe usługi obce	9	(12 737)	(8 762)	(35 102)	(27 134)
Amortyzacja	16,17	(3 080)	(2 284)	(8 735)	(6 597)
Podatki i opłaty		(2 899)	(1 595)	(7 645)	(4 058)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(1 958)	(1 081)	(5 923)	(2 970)
Pozostałe koszty		(1 262)	(1 044)	(6 437)	(2 129)
Koszty działalności operacyjnej razem		(132 546)	(84 771)	(400 332)	(248 057)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		258 743	115 258	827 171	193 971
Przychody finansowe	11	32 081	13 064	49 812	13 724
Koszty finansowe	11	(277)	(134)	(789)	(1 484)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		290 547	128 188	876 194	206 211
Podatek dochodowy	26	(54 328)	(23 883)	(160 405)	(36 900)
Zysk (strata) netto		236 219	104 305	715 789	169 311
Inne całkowite dochody		4 670	1 316	7 089	(265)
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		4 670	1 316	7 089	(265)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		3 273	502	5 084	(329)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		1 726	1 006	2 475	79
- podatek odroczony		(329)	(192)	(470)	(15)
Całkowite dochody ogółem		240 889	105 621	722 878	169 046
Zysk (stara) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		236 219	104 305	715 789	169 311
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		240 889	105 621	722 878	169 046
Zysk (strata) netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	2,01	0,89	6,10	1,44
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	2,01	0,89	6,10	1,44
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	2,01	0,89	6,10	1,44
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	2,01	0,89	6,10	1,44

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	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne	13	3 121 441	2 376 261	2 355 705
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	957 700	703 546	570 021
Należności z tytułu podatku dochodowego		3	7 247	30
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	37 205	26 568	21 303
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		14 416	8 637	9 469
Wartości niematerialne	16	1 111	585	638
Rzeczowe aktywa trwałe	17	36 336	16 206	13 121
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26.2	8 299	8 693	9 130
Aktywa razem		4 176 511	3 147 743	2 979 417
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	2 371 055	2 010 490	1 903 659
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	131 571	127 712	123 595
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		11 479	783	5 041
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	25 737	7 437	8 110
Pozostałe zobowiązania	21	94 596	48 377	41 601
Rezerwy na zobowiązania	22	4 402	4 965	6 004
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	26.2	75 308	32 419	44 173
Zobowiązania razem		2 714 148	2 232 183	2 132 183
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	657 555	598 789	598 789
Różnice kursowe z przeliczenia	23	6 640	(449)	(256)
Zyski zatrzymane		720 691	239 743	171 224
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		1 462 363	915 560	847 234
Kapitał własny razem		1 462 363	915 560	847 234
Kapitał własny i zobowiązania razem		4 176 511	3 147 743	2 979 417

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 30 września 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	-	-	-	-	715 789	715 789	715 789
Inne całkowite dochody	-	-	-	7 089	-	7 089	7 089
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	7 089	715 789	722 878	722 878
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(176 075)	(176 075)	(176 075)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	58 766	-	(58 766)	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	58 766	7 089	480 948	546 803	546 803
Stan na 30 września 2022 roku (niebadane)	5 869	71 608	657 555	6 640	720 691	1 462 363	1 462 363

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 30 września 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	-	-	-	-	169 311	169 311	169 311
Inne całkowite dochody	-	-	-	(265)	-	(265)	(265)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(265)	169 311	169 046	169 046
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	(265)	(248 865)	(41 071)	(41 071)
Stan na 30 września 2021 roku (niebadane)	5 869	71 608	598 789	(256)	171 224	847 234	847 234

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 PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		876 194	206 211
Korekty:		257 827	(33 894)
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej		170 270	1 168
Amortyzacja	16,17	8 735	6 597
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(16 419)	(13 566)
Pozostałe korekty	29.1	6 380	(210)
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		(563)	(1 935)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(230 200)	(134 183)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(74 881)	(567 550)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	29.2	(6 500)	(7 993)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(5 779)	(4 072)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		360 565	700 416
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		46 219	(12 566)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		1 134 021	172 317
Zapłacony podatek dochodowy		(99 182)	(9 452)
Odsetki		(3 490)	240
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 031 349	163 105
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		3	0
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(7 357)	(2 715)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(709)	(196)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(741 748)	(397 476)
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		720 716	648 309
Wydatki z tytułu założonych lokat		(175 000)	-
Odsetki otrzymane od obligacji		5 881	2 287
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(198 214)	250 209
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(2 533)	(4 176)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(646)	(239)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(176 075)	(210 117)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(179 254)	(214 532)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		653 881	198 782
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		589 392	542 205
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		16 418	13 566
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	13	1 259 691	754 553

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

1.1 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej

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

- XTB S.A. organizačni složka (dawniej: 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. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 6 kwietnia 2022 roku.
- XTB S.A. Sucursal en Espana (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, Sucursal en Espana) - oddział utworzony w dniu 19 grudnia 2007 roku w Hiszpanii. W dniu 16 stycznia 2008 roku oddział zarejestrowany został przez władze Hiszpanii oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej ES W0601162A. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 22 lipca 2022 roku.
- XTB S.A. organizačná zložka (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizačná zložka) oddział utworzony w dniu 1 lipca 2008 roku w Republice Słowackiej. W dniu 6 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Bratysławie pod numerem 36859699 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej SK4020230324. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 9 kwietnia 2022 roku
- XTB S.A. Varsovia Sucursala Bucuresti (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania (oddział 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 RO27187343. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 22 kwietnia 2022 roku.
- XTB S.A. German Branch (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., German Branch (oddział 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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania rejestracja nowej nazwy oddziału w lokalnym rejestrze jest w toku.
- XTB S.A. Succursale Française (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji) – oddział utworzony w dniu 21 kwietnia 2010 roku w Republice Francuskiej. W dniu 31 maja 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 522758689 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej FR61522758689. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 27 maja 2022 roku.
- XTB S.A. – Sucursal em Portugal (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal Portuguesa) – oddział utworzony w dniu 7 lipca 2010 roku w Portugalii. W dniu 7 lipca 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców



i identyfikacji podatkowej pod numerem PT980436613. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 17 maja 2022 roku.

1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

NAZWA JEDNOSTKI	METODA KONSOLIDACJI	KRAJ SIEDZIBY	UDZIAŁ W KAPITALE %		
			30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (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	RPA	100%	100%	100%
XTB MENA Limited	pełna	ZEA	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 30 września 2022 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 738) tys. zł, na dzień 31 grudnia 2021 roku (3 658) tys. zł, natomiast na dzień 30 września 2021 roku (3 217) tys. zł (patrz nota 23). Różnice kursowe wynikające z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zostaną rozpoznane w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

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

W dniu 8 listopada 2021 roku Spółka objęła 100 udziałów w podwyższonym kapitale jednostki zależnej XTB Africa (PTY) 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	kadencja trwająca od dnia 23 marca 2017 roku wygasła w dniu 30 czerwca 2022 roku. Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	kadencja trwająca od dnia 30 czerwca 2019 roku wygasła w dniu 30 czerwca 2022 roku. Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	kadencja trwająca od dnia 30 czerwca 2019 roku wygasła w dniu 30 czerwca 2022 roku. Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	kadencja trwająca od dnia 30 czerwca 2019 roku wygasła w dniu 30 czerwca 2022 roku. Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	kadencja trwająca od dnia 30 czerwca 2019 roku wygasła w dniu 30 czerwca 2022 roku. Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z 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 30 września 2022 roku z danymi porównywalnymi za okres kończący się 30 września 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 2022 rok.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 7 listopada 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski („zł”, „PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

2.3 Założenie kontynuacji działalności

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

2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.5 Wpływ COVID-19 na wyniki Grupy

W marcu 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia uznała, że choroba powodowana koronawirusem COVID-19 może być określona mianem pandemii. W związku z coraz większym rozwojem choroby na świecie kraje podejmują liczne działania, które mają ograniczyć lub opóźnić jej rozprzestrzenianie się. Zarząd XTB S.A. nie identyfikuje wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy.

2.6 Wpływ inwazji Rosji na Ukrainę na wyniki Grupy

W dniu 24 lutego 2022 roku wojska rosyjskie przekroczyły wschodnie, południowe i północne granice Ukrainy atakując terytorium Ukrainy. W związku z działaniami wojennymi ze strony Rosji przedstawiciele Unii Europejskiej oraz wielu innych krajów nałożyli dotkliwe dla Rosji sankcje, które dotyczą głównie strategicznych sektorów rosyjskiej gospodarki poprzez zablokowanie dostępu do technologii i rynków. Sytuacja ta nie ma istotnego 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 rekordowe 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 – 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.

W ocenie Grupy powyższe standardy nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

3. Profesjonalny osąd

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

Okres amortyzacji wartości niematerialnych

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

3.1 Informacja o istotnych szacunkach i wycenach

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

3.2 Utrata wartości aktywów

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



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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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 34 – Zarządzanie ryzykiem.

3.4 Inne wartości szacunkowe

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

Rezerwa na niewykorzystane urlopy jest wyliczana w oparciu o szacowaną wypłatę świadczenia urlopowego na podstawie ilości dni niewykorzystanego urlopu i wynagrodzenia na dzień bilansowy. 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		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)				
CFD na indeksy	150 892	45 783	568 788	147 405
CFD na towary	111 421	118 572	408 911	267 824
CFD na waluty	124 222	31 986	238 690	12 653
CFD na akcje i ETF	12 550	8 167	35 699	23 384
CFD na obligacje	1 778	60	548	137
Instrumenty pochodne CFD razem	400 863	204 568	1 252 636	451 403
Akcje i ETF	441	(796)	2 592	(2 263)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	401 304	203 772	1 255 228	449 140
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 497)	(467)	(4 166)	(1 569)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(10 239)	(4 574)	(28 378)	(9 667)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	389 568	198 731	1 222 684	437 904

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.

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	840	661	2 199	1 986
Prowizje od klientów detalicznych	879	608	2 601	1 794
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	1 719	1 269	4 800	3 780

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej				
Europa Środkowo-Wschodnia	248 702	106 597	752 790	222 907
- w tym Polska	193 053	64 413	526 245	131 917
Europa Zachodnia	75 104	50 512	293 888	126 674
Ameryka Łacińska *	49 613	40 581	155 271	90 108
Bliski Wschód **	17 870	2 339	25 554	2 339
Razem przychody z działalności operacyjnej	391 289	200 029	1 227 503	442 028

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

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

Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 42,9% (30.09.2021: 29,8%). 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. Wyjątek stanowi region Bliskiego Wschodu, w ramach którego prezentowane są także przychody z klientów z tego rynku pozyskanych przez spółkę zależną XTB International Ltd. z siedzibą w Belize.

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(41 987)	(31 311)	(120 311)	(80 229)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 548)	(4 487)	(17 048)	(12 960)
Świadczenia na rzecz pracowników	(1 501)	(815)	(4 655)	(2 669)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(49 036)	(36 613)	(142 014)	(95 858)

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Marketing online	(36 937)	(23 666)	(120 704)	(79 365)
Marketing offline	(11 635)	(1 106)	(33 129)	(3 535)
Konkursy dla klientów	(7)	-	(58)	-
Marketing razem	(48 579)	(24 772)	(153 891)	(82 900)

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		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Systemy IT i licencje	(5 333)	(3 850)	(13 660)	(10 675)
Dostarczanie danych rynkowych	(2 196)	(1 724)	(6 754)	(5 046)
Usługi prawne i doradcze	(2 284)	(1 047)	(5 407)	(4 593)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(1 086)	(872)	(2 918)	(2 367)
Rekrutacja	(704)	(164)	(2 207)	(527)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(552)	(526)	(1 723)	(1 605)
Usługi wsparcia informatycznego	(12)	(359)	(658)	(1 283)
Usługi pocztowe i kurierskie	(67)	(69)	(216)	(351)
Tłumaczenia	(48)	(61)	(123)	(86)
Pozostałe usługi obce	(455)	(90)	(1 436)	(601)
Pozostałe usługi obce razem	(12 737)	(8 762)	(35 102)	(27 134)

10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(11 108)	(7 627)	(34 982)	(23 104)
Prowizje i opłaty giełdowe	(1 806)	(921)	(5 337)	(2 902)
Prowizje brokerów zagranicznych	(81)	(72)	(266)	(405)
Koszty prowizji razem	(12 995)	(8 620)	(40 585)	(26 411)



11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Dodatnie różnice kursowe	19 029	12 871	35 289	13 306
Przychody odsetkowe	9 010	92	9 402	276
Przychody z tytułu obligacji	4 001	-	4 944	-
Pozostałe przychody finansowe	41	101	177	142
Przychody finansowe razem	32 081	13 064	49 812	13 724

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(210)	(83)	(646)	(240)
Pozostałe odsetki	(65)	(14)	(131)	(105)
Straty z tytułu obligacji	-	(36)	-	(1 138)
Pozostałe koszty finansowe	(2)	(1)	(12)	(1)
Koszty finansowe razem	(277)	(134)	(789)	(1 484)

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

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

Grupa zawiera transakcje jedynie z klientami zewnętrznymi. Transakcje między segmentami operacyjnymi nie są zawierane.

Wycena aktywów i zobowiązań, przychodów i kosztów segmentów oparta jest na zasadach rachunkowości stosowanych przez Grupę.

Grupa nie alokuje wyniku na działalności finansowej oraz obciążenia podatkiem dochodowym na segmenty działalności.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2022 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	369 979	19 589	389 568	389 568
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na waluty	145 052	5 840	150 892	150 892
CFD na towary	118 355	5 867	124 222	124 222
CFD na indeksy	103 593	7 828	111 421	111 421
CFD na obligacje	12 550	-	12 550	12 550
CFD na akcje i ETF	1 724	54	1 778	1 778
Akcje i ETF	441	-	441	441
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 497)	-	(1 497)	(1 497)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(10 239)	-	(10 239)	(10 239)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	879	840	1 719	1 719
Pozostałe przychody	2	-	2	2
Przychody z działalności operacyjnej razem	370 860	20 429	391 289	391 289
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(48 437)	(599)	(49 036)	(49 036)
Marketing	(48 335)	(244)	(48 579)	(48 579)
Koszty prowizji	(12 992)	(3)	(12 995)	(12 995)
Pozostałe usługi obce	(12 569)	(168)	(12 737)	(12 737)
Amortyzacja	(3 069)	(11)	(3 080)	(3 080)
Podatki i opłaty	(2 895)	(4)	(2 899)	(2 899)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 958)	-	(1 958)	(1 958)
Pozostałe koszty	(1 303)	41	(1 262)	(1 262)
Koszty działalności operacyjnej razem	(131 558)	(988)	(132 546)	(132 546)
Zysk z działalności operacyjnej	239 302	19 441	258 743	258 743
Przychody finansowe				32 081
Koszty finansowe				(277)
Zysk przed opodatkowaniem				290 547
Podatek dochodowy				(54 328)
Zysk netto				236 219



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2022 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	1 204 533	18 151	1 222 684	1 222 684
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	567 944	844	568 788	568 788
CFD na towary	396 325	12 586	408 911	408 911
CFD na waluty	233 847	4 843	238 690	238 690
CFD na akcje i ETF	35 699	-	35 699	35 699
CFD na obligacje	670	(122)	548	548
Akcje i ETF	2 592	-	2 592	2 592
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(4 166)	-	(4 166)	(4 166)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(28 378)	-	(28 378)	(28 378)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 601	2 199	4 800	4 800
Pozostałe przychody	19	-	19	19
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 207 153	20 350	1 227 503	1 227 503
Marketing	(153 226)	(665)	(153 891)	(153 891)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(140 556)	(1 458)	(142 014)	(142 014)
Koszty prowizji	(40 576)	(9)	(40 585)	(40 585)
Pozostałe usługi obce	(34 266)	(836)	(35 102)	(35 102)
Amortyzacja	(8 714)	(21)	(8 735)	(8 735)
Podatki i opłaty	(7 632)	(13)	(7 645)	(7 645)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(5 923)	-	(5 923)	(5 923)
Pozostałe koszty	(6 288)	(149)	(6 437)	(6 437)
Koszty działalności operacyjnej razem	(397 181)	(3 151)	(400 332)	(400 332)
Zysk z działalności operacyjnej	809 972	17 199	827 171	827 171
Przychody finansowe				49 812
Koszty finansowe				(789)
Zysk przed opodatkowaniem				876 194
Podatek dochodowy				(160 405)
Zysk netto				715 789



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.09.2022 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	1 771 437	90 313	1 861 750	1 861 750
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	934 427	23 273	957 700	957 700
Pozostałe aktywa	1 356 691	370	1 357 061	1 357 061
Aktywa razem	4 062 555	113 956	4 176 511	4 176 511
Zobowiązania wobec klientów	2 264 982	106 073	2 371 055	2 371 055
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	124 051	7 520	131 571	131 571
Pozostałe zobowiązania	211 521	1	211 522	211 522
Zobowiązania razem	2 600 554	113 594	2 714 148	2 714 148

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



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2021 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	205 935	(7 204)	198 731	198 731
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na towary	117 733	839	118 572	118 572
CFD na indeksy	54 842	(9 059)	45 783	45 783
CFD na waluty	31 775	211	31 986	31 986
CFD na akcje i ETF	7 350	817	8 167	8 167
CFD na obligacje	72	(12)	60	60
Akcje i ETF	(796)	-	(796)	(796)
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(467)	-	(467)	(467)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(4 574)	-	(4 574)	(4 574)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	608	661	1 269	1 269
Pozostałe przychody	29	-	29	29
Przychody z działalności operacyjnej razem	206 572	(6 543)	200 029	200 029
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(36 381)	(232)	(36 613)	(36 613)
Marketing	(24 771)	(1)	(24 772)	(24 772)
Pozostałe usługi obce	(8 468)	(294)	(8 762)	(8 762)
Koszty prowizji	(8 620)	-	(8 620)	(8 620)
Amortyzacja	(2 261)	(23)	(2 284)	(2 284)
Podatki i opłaty	(1 587)	(8)	(1 595)	(1 595)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 072)	(9)	(1 081)	(1 081)
Pozostałe koszty	(1 032)	(12)	(1 044)	(1 044)
Koszty działalności operacyjnej razem	(84 192)	(579)	(84 771)	(84 771)
Zysk z działalności operacyjnej	122 380	(7 122)	115 258	115 258
Przychody finansowe	-	-	-	13 064
Koszty finansowe	-	-	-	(134)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	127 188
Podatek dochodowy	-	-	-	(23 883)
Zysk netto	-	-	-	104 305



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2021 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	432 509	5 395	437 904	437 904
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na towary	263 181	4 643	267 824	267 824
CFD na indeksy	146 040	1 365	147 405	147 405
CFD na akcje i ETF	24 302	(918)	23 384	23 384
CFD na waluty	12 347	306	12 653	12 653
CFD na obligacje	138	(1)	137	137
Akcje i ETF	(2 263)	-	(2 263)	(2 263)
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 569)	-	(1 569)	(1 569)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(9 667)	-	(9 667)	(9 667)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 794	1 986	3 780	3 780
Pozostałe przychody	344	-	344	344
Przychody z działalności operacyjnej razem	434 647	7 381	442 028	442 028
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(94 776)	(1 082)	(95 858)	(95 858)
Marketing	(82 600)	(300)	(82 900)	(82 900)
Pozostałe usługi obce	(26 085)	(1 049)	(27 134)	(27 134)
Koszty prowizji	(26 404)	(7)	(26 411)	(26 411)
Amortyzacja	(6 532)	(65)	(6 597)	(6 597)
Podatki i opłaty	(4 033)	(25)	(4 058)	(4 058)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 944)	(26)	(2 970)	(2 970)
Pozostałe koszty	(2 112)	(17)	(2 129)	(2 129)
Koszty działalności operacyjnej razem	(245 486)	(2 571)	(248 057)	(248 057)
Zysk z działalności operacyjnej	189 161	4 810	193 971	193 971
Przychody finansowe	-	-	-	13 724
Koszty finansowe	-	-	-	(1 484)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	206 211
Podatek dochodowy	-	-	-	(36 900)
Zysk netto	-	-	-	169 311



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.09.2021 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	1 539 155	61 997	1 601 152	1 601 152
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	554 660	15 361	570 021	570 021
Pozostałe aktywa	807 830	414	808 244	808 244
Aktywa razem	2 901 645	77 772	2 979 417	2 979 417
Zobowiązania wobec klientów	1 835 196	68 463	1 903 659	1 903 659
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	113 716	9 879	123 595	123 595
Pozostałe zobowiązania	104 924	5	104 929	104 929
Zobowiązania razem	2 053 836	78 347	2 132 183	2 132 183



13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Na rachunkach bieżących w banku	2 821 441	2 376 261	2 355 705
Lokaty krótkoterminowe w banku	300 000	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	3 121 441	2 376 261	2 355 705

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

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	1 861 750	1 786 869	1 601 152
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	1 259 691	589 392	754 553
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	3 121 441	2 376 261	2 355 705

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)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	232 586	113 353	165 828
CFD na waluty	133 600	89 476	68 088
CFD na towary	115 354	67 036	95 793
CFD na akcje i ETF	111 904	80 244	76 145
CFD na obligacje	2 054	28	29
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	352 021	331 926	144 357
Akcje i ETF	10 181	21 483	19 781
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	957 700	703 546	570 021

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

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Należności handlowe	23 827	21 864	16 540
Należności od klientów	6 315	4 629	4 414
Należności od KDPW	7 089	-	-
Kaucje i depozyty	4 552	4 289	4 318
Należności publiczno-prawne	1 732	968	1 192
Należności pozostałe brutto	43 515	31 750	26 464
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(517)	(1 108)	(1 282)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(5 793)	(4 074)	(3 879)
Należności pozostałe netto razem	37 205	26 568	21 303



Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(5 181)	(5 068)	(5 068)
utworzenie odpisów	(1 642)	(791)	(587)
rozwiązanie odpisów	193	361	346
wykorzystanie odpisów	322	316	148
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(6 308)	(5 182)	(5 161)

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 30 września 2022 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	5 422	10 792	4 814	21 028
Nabycie	709	-	-	709
Sprzedaż i likwidacja	(2)	-	-	(2)
Różnice kursowe netto	10	-	-	10
Wartość brutto na 30 września 2022	6 139	10 792	4 814	21 745
Umorzenie na 1 stycznia 2022	(4 968)	(10 792)	(4 683)	(20 443)
Amortyzacja za bieżący okres	(164)	-	(19)	(183)
Sprzedaż i likwidacja	2	-	-	2
Różnice kursowe netto	(10)	-	-	(10)
Umorzenie na 30 września 2022	(5 140)	(10 792)	(4 702)	(20 634)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022	454	-	131	585
Wartość księgowa netto na 30 września 2022	999	-	112	1 111

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	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	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 30 września 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	(493)	-	-	(493)
Różnice kursowe netto	19	-	-	19
Wartość brutto na 30 września 2021	5 683	10 792	4 814	21 289
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(5 479)	(10 792)	(4 657)	(20 928)
Amortyzacja za bieżący okres	(179)	-	(19)	(198)
Sprzedaż i likwidacja	493	-	-	493
Różnice kursowe netto	(18)	-	-	(18)
Umorzenie na 30 września 2021	(5 183)	(10 792)	(4 676)	(20 651)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	482	-	157	639
Wartość księgowa netto na 30 września 2021	500	-	138	638

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 30 września 2022 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA		RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
			LOKALE BIUROWE	SAMOCHODY		
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	19 436	8 385	12 347	413	336	
Nabycie	5 718	1 968	-	-	(329)	
Przyjęcie w leasing finansowy	-	-	20 527	306	-	
Sprzedaż i likwidacja	(478)	(778)	(1 551)	(105)	-	
Różnice kursowe netto	147	241	1 142	26	-	
Wartość brutto na 30 września 2022	24 823	9 816	32 465	640	7	
Umorzenie na 1 stycznia 2022	(14 626)	(4 489)	(5 373)	(223)	-	
Amortyzacja za bieżący okres	(2 297)	(647)	(5 523)	(85)	-	
Sprzedaż i likwidacja	473	590	1 528	104	-	
Różnice kursowe netto	(106)	(175)	(548)	(18)	-	
Umorzenie na 30 września 2022	(16 556)	(4 721)	(9 916)	(222)	-	
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022	4 810	3 896	6 974	190	336	
Wartość księgowa netto na 30 września 2022	8 267	5 095	22 549	418	7	



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku (badane)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTALE 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 30 września 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA		RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
			LOKALE BIUROWE	SAMOCZODY		
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	15 882	7 665	15 153	361	23	39 084
Nabycie	2 592	(8)	-	-	131	2 715
Przyjęcie w leasing finansowy	-	-	3 436	196	-	3 632
Sprzedaż i likwidacja	(510)	(51)	(731)	(151)	-	(1 443)
Różnice kursowe netto	(5)	32	(5)	5	-	27
Wartość brutto na 30 września 2021	17 959	7 638	17 853	411	154	44 015
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(12 364)	(6 010)	(7 207)	(243)	-	(25 824)
Amortyzacja za bieżący okres	(2 248)	(428)	(3 627)	(96)	-	(6 399)
Sprzedaż i likwidacja	509	51	703	149	-	1 412
Różnice kursowe netto	(3)	(29)	(46)	(5)	-	(83)
Umorzenie na 30 września 2021	(14 106)	(6 416)	(10 177)	(195)	-	(30 894)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	3 518	1 655	7 946	118	23	13 260
Wartość księgowa netto na 30 września 2021	3 853	1 222	7 676	216	154	13 121



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	29 470	8 900	6 100
- w tym Polska	28 719	8 136	5 261
Europa Zachodnia	6 754	6 373	6 733
Ameryka Łacińska i Turcja	1 223	1 518	926
Razem aktywa trwałe	37 447	16 791	13 759

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	2 264 010	1 943 368	1 835 196
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	107 045	67 122	68 463
Zobowiązania wobec klientów	2 371 055	2 010 490	1 903 659

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)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	46 985	34 492	28 566
CFD na akcje i ETF	46 245	47 536	52 751
CFD na waluty	19 455	28 083	25 447
CFD na towary	18 696	17 356	16 798
CFD na obligacje	190	245	33
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	131 571	127 712	123 595

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	5 924	2 894	3 451
Długoterminowe	19 813	4 543	4 659
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	25 737	7 437	8 110

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

21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	35 557	21 588	19 382
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 904	18 982	9 524
Zobowiązania wobec brokerów	17 582	3 692	7 562
Zobowiązania publiczno-prawne	8 185	3 237	4 035
Zobowiązania wobec KDPW	4 603	204	199
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	765	674	899
Pozostałe zobowiązania razem	94 596	48 377	41 601



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 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 wyniosła na dzień 30 września 2022 roku 6 458 tys. zł (31 grudnia 2021 roku: 3 013 tys. zł, 30 września 2021 roku: 2 494 tys. zł).

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	191	177	1 192
Rezerwy na ryzyko prawne	4 211	4 788	4 812
Rezerwy razem	4 402	4 965	6 004

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 5.5 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 30 września 2022 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2022	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.09.2022
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	177	14	-	-	191
Rezerwy na ryzyko prawne	4 788	836	1 380	33	4 211
Rezerwy razem	4 965	850	1 380	33	4 402

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 30 września 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2021	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.09.2021
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 610	-	-	418	1 192
Rezerwy na ryzyko prawne	6 329	-	1 334	183	4 812
Rezerwy razem	7 939	-	1 334	601	6 004

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 30 września 2022 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok 15 225 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 15 693 tys. zł, na dzień 30 września 2021 roku: 15 057 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 67 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 5 987 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 30 września 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 30 września 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 30 września 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 30 września 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 657 555 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie 6 640 tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
XTB International	3 637	495	328
XTB MENA Limited	1 727	217	147
XTB Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	1 177	777	824
XTB Limited UK	1 041	859	561
XTB Limited CY	926	471	528
XTB Spółka Akcyjna	534	62	32
XTB Spółka Akcyjna oddział we Francji	507	258	294
XTB Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	319	283	287
XTB Services Limited	194	114	124
XTB Spółka Akcyjna oddział w Czechach	129	47	32
XTB Africa (PTY) Ltd.	122	(33)	27
XTB Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	121	20	30
XTB Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	51	8	12
XTB Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	23	2	3
XTB Chile SpA	(130)	(371)	(268)
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	(3 738)	(3 658)	(3 217)
Różnice kursowe z przeliczenia	6 640	(449)	(256)

24. Podział zysku i dywidendy

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

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

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 wylczeniu zarówno podstawowego, jak i rozwodnionego zysku na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku netto przypadającego akcjonariuszom Spółki dominującej, tzn. w okresach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty). Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.



(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	236 219	104 305	715 789	169 311
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635	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	117 383 635	117 383 635
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	2,01	0,89	6,10	1,44
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	2,01	0,89	6,10	1,44

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		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca				
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(42 577)	(17 408)	(117 590)	(15 742)
Podatek dochodowy - część odroczone				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(11 751)	(6 475)	(42 815)	(21 158)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(54 328)	(23 883)	(160 405)	(36 900)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	290 547	128 188	876 194	206 211
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(55 204)	(24 356)	(166 477)	(39 180)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	455	231	1 221	335
Przychody niepodatkowe	231	39	277	542
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(1 629)	338	(2 293)	(171)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	(203)	(94)	(203)	(94)
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	-	13	-	26
Aktywowanie strat podatkowych poprzednich okresów/(spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych)	(4)	-	(475)	-
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	2 026	(54)	7 545	1 642
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(54 328)	(23 883)	(160 405)	(36 900)



26.2 Odroczonego podatek dochodowy

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.09.2022
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23	111	134
Rzeczowe aktywa trwałe	24	469	493
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	18 969	(2 275)	16 694
Rezerwy na zobowiązania	468	77	545
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 521	2 293	4 814
Pozostałe zobowiązania	6 909	(43)	6 866
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	8 525	(499)	8 026
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 439	133	37 572

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.09.2022
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25	46	71
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	59 249	42 009	101 258
Pozostałe zobowiązania	246	360	606
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	670	488	1 158
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	299	45	344
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	60 489	42 948	103 437
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	-	(42 815)	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.09.2022
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	674	470	1 144
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	674	470	1 144

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 30 września 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.09.2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	138	35	173
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	14 196	2 734	16 930
Rezerwy na zobowiązania	670	-	670
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 453	(932)	2 521
Pozostałe zobowiązania	3 002	3 540	6 542
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	9 217	(204)	9 013
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 676	5 173	35 849

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.09.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15	22	37
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	43 227	25 136	68 363
Pozostałe zobowiązania	203	1 179	1 382
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	383	(26)	357
Rzeczowe aktywa trwałe	-	20	20
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	43 828	26 331	70 159
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	-	(21 158)	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.09.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	718	15	733
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	718	15	733



Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	255	153	100
Europa Zachodnia	8 044	8 540	9 030
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 299	8 693	9 130

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2022 roku (niebadane):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	28 906	103 532	-	74 626
Czechy	99	19	80	-
Słowacja	227	52	175	-
Niemcy	2 571	-	2 571	-
Francja	3 727	-	3 727	-
Wielka Brytania	1 746	-	1 746	-
Chile	296	372	-	76
Belize	-	606	-	606
Razem	37 572	104 581	8 299	75 308

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 ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
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 30 września 2021 roku (niebadane):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	26 376	70 311	-	43 935
Czechy	42	19	23	-
Słowacja	95	18	77	-
Niemcy	2 641	-	2 641	-
Francja	4 527	-	4 527	-
Wielka Brytania	1 862	-	1 862	-
Chile	306	358	-	52
Belize	-	186	-	186
Razem	35 849	70 892	9 130	44 173



27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 30 września 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 30 września 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 24 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 30 września 2021 roku: 19 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 roku Spółka odnotowała zysk w wysokości 177 zł na transakcjach zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 roku Spółka odnotowała zysk w wysokości 405,87 zł 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. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 roku wyniosło 1 565 tys. zł, gdzie w analogicznym okresie 2021 roku było to 1 166 tys. zł.

Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 roku wyniosło 374 tys. zł gdzie w analogicznym okresie 2021 roku było to 364 tys. zł.

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 74 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 79 tys. zł. natomiast na 30 września 2021 roku: 80 tys. zł.

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Pawła Szejko w kwocie 171 zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo rozrachunków z Panem Pawłem Szejko wyniosło 7 tys. zł. natomiast na dzień 30 września 2021 roku: 0 tys. zł.

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Kubackiego w kwocie 1 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 30 września 2021 roku Spółka nie wykazała salda rozrachunków z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego z Panem Jakubem Kubackim.

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

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

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

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

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



27.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(2 049)	(1 553)	(5 614)	(2 871)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(65)	(64)	(187)	(193)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(2 114)	(1 617)	(5 801)	(3 064)

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 30 września 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 30 września 2021 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

28. Poziom zatrudnienia

Zatrudnienie ogółem w Grupie Kapitałowej na dzień 30 września 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 30 września 2021 podano w pełnych etatach. W zestawieniu nie uwzględniono osób na urloпах macierzyńskich, wychowawczych i zasiłkach (zwolnieniach powyżej 33 dni).

	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Jednostka dominująca z oddziałami	630	517	503
Pozostałe spółki	150	124	124
Grupa Kapitałowa	780	641	627

29. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

29.1 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	7 089	(265)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(709)	55
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	6 380	(210)

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.



29.2 Zmiany stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności

W pozycji „Zmiany stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności” w rachunku przepływów pieniężnych wykazano następujące pozycje:

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności	(10 637)	(7 993)
Naliczone odsetki od lokat	4 137	-
Zmiana stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności w rachunku przepływów pieniężnych	(6 500)	(7 993)

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

31. Pozycje pozabilansowe

31.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	2 962 338	3 554 525	4 410 533
CFD na waluty	2 573 828	2 585 954	2 284 684
CFD na towary	1 501 406	1 600 229	1 600 912
CFD na akcje i ETF	577 855	910 224	956 657
CFD na obligacje	30 685	3 813	5 733
Instrumenty razem	7 646 112	8 654 745	9 258 519

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 września 2022 roku transakcje z brokerami stanowią 4% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 9% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 30 września 2021 roku: 6% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

31.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	3 182 565	2 452 113	1 798 608
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	3 182 772	2 452 320	1 798 815

31.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych klientom instytucjonalnym wynosiła na dzień 30 września 2022 roku 19 085 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2021 roku 15 521 tys. zł, a na dzień 30 września 2021 roku 18 898 tys. zł.



32. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	7 412	5 654	5 654
- zwiększenia	2 311	1 758	1 224
b) stan na koniec okresu	9 723	7 412	6 878
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	485	372	350

33. Zarządzanie kapitałem

Zasady zarządzania kapitałem w Grupie są uregulowane w „Polityce zarządzania kapitałem w XTB S.A.”. Jednostki dominującej. Dokument ten jest zatwierdzany przez Radę Nadzorczą Jednostki dominującej. Polityka określa podstawowe koncepcje, cele i zasady, które stanowią strategię kapitałową Jednostki dominującej. Określa ona w szczególności długoterminowe cele kapitałowe, obecną i preferowaną strukturę kapitału, kapitałowe plany awaryjne oraz podstawowe elementy procesu szacowania kapitału wewnętrznego. Polityka jest odpowiednio aktualizowana, aby odzwierciedlać zmiany dotyczące Grupy oraz środowiska biznesowego.

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

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

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

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

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

- wymogów kapitałowych wyliczanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (IFR)
- kapitału wewnętrznego szacowanego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 8 grudnia 2021 roku w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim.

Wymóg kapitałowy wyliczany zgodnie z rozporządzeniem IFR stanowi wyższą z wartości:

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

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



Jednostka dominująca wylicza fundusze własne zgodnie z częścią drugą Parlamentu Europejskiego I Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 („IFR”).

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

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

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

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

Na podstawie ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 roku, od dnia 1 stycznia 2016 roku Grupa była zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych. Od dnia 26 czerwca 2021 roku, w związku z wejściem w życie rozporządzenia IFR, Jednostka dominująca 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)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	713 569	659 765	659 209
Kapitał Tier I	713 569	659 765	659 209
Kapitał podstawowy Tier I	713 569	659 765	659 209
Łączny wymóg kapitałowy IFR	441 717	329 638	509 604
Łączny współczynnik kapitałowy IFR	161.5%	200,1%	129,4%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego (art. 9 ust. 1 lit. c) IFR)	100%	100%	100%

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

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



(W TYS. PLN)	STAN NA 30.09.2022 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE (NIEBADANE)	STAN NA 31.12.2021 (BADANE)	STAN NA 30.09.2021 (NIEBADANE)
1. Fundusze Własne	713 569	693 405	659 765	659 209
1.1. Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszych	734 431	709 891	675 665	675 665
1.2. Kapitały dodatkowe Tier I	-	-	-	-
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(20 862)	(16 487)	(15 900)	(16 456)
I. Fundusze własne	713 569	693 405	659 765	659 209
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	9 828	8 893	7 930	8 432
1.1. K-AUM	-	-	-	-
1.2. K-CMH	8 510	7 771	7 010	7 671
1.3. K-ASA	1 261	1 057	868	701
1.4. K-COH	57	66	52	60
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	294 365	252 982	197 267	345 222
2.1. K-NPR	294 365	252 982	197 267	345 222
2.2. K-CMG	-	-	-	-
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	137 523	131 495	124 441	155 950
3.1. K-TCD	134 759	129 201	122 592	154 340
3.2. K-DTF	2 764	2 294	1 849	1 610
3.3. K-CON	-	-	-	-
II. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)	441 717	393 370	329 638	509 604

Jednostka dominująca wylicza wymóg z tytułu stałych kosztów pośrednich. Jest on jednak znacząco niższy od wymogu kapitałowego dotyczącego współczynnika K.

34. Zarządzanie ryzykiem

Grupa narażona jest na szereg ryzyk związanych z bieżącą działalnością. Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie, iż Grupa będzie podejmowała ryzyko w sposób świadomy i kontrolowany. Polityki zarządzania ryzykiem są opracowywane w celu identyfikacji i pomiaru podejmowanego ryzyka, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów ograniczających skalę narażenia się na te ryzyka.

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

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

Dział Kontroli Ryzyka wspomaga Zarząd w kształtowaniu, przeglądaniu i aktualizacji zasad ICAAP w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania. Dział ten monitoruje także odpowiedniość i skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem, identyfikuje, monitoruje oraz kontroluje ryzyka inwestycji własnych Grupy, wyznacza całkowity wymóg kapitałowy oraz szacuje kapitał wewnętrzny. Dział Kontroli Ryzyka jest kierowany przez Członka Zarządu sprawującego stały nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem w Spółce.

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.

34.1 Wartość godziwa

34.1.1 Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

Wartość godziwa środków pieniężnych jest szacowana jako zbliżona do ich wartości bilansowej.



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

34.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

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

Poziom 3: dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	362 202	595 498	-	957 700
Aktywa razem	362 202	595 498	-	957 700
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	131 571	-	131 571
Zobowiązania razem	-	131 571	-	131 571

(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)	30.09.2021 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	164 138	405 883	-	570 021
Aktywa razem	164 138	405 883	-	570 021
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	123 595	-	123 595
Zobowiązania razem	-	123 595	-	123 595

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



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

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

34.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

34.2.1 Ryzyko walutowe

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

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



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 września 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	546 322	1 010 945	38 413	212 281	7 301	19 932	33 229	1 868 423	3 121 441
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	120 000	189 625	10 152	74 832	4 881	8 687	18 080	426 257	957 700
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 408	12 543	187	1 145	217	230	2 866	20 596	37 205
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 755	1 614	454	601	-	34	15	5 473	14 416
Wartości niematerialne	-	-	-	7	-	-	2	9	1 111
Rzeczowe aktywa trwałe	1 854	4 903	86	598	-	58	1 107	8 606	36 336
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	6 472	1 747	80	-	-	-	8 299	8 299
Aktywa razem	674 339	1 226 102	51 039	289 544	12 399	28 941	55 299	2 337 663	4 176 511
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	313 095	971 787	21 652	249 322	9 347	23 585	27 820	1 616 608	2 371 055
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	63 404	30 226	2 840	5 740	1 442	764	10 241	114 657	131 571
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	346	-	104	-	16	113	579	11 479
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	23 019	-	155	-	-	2 563	25 737	25 737
Pozostałe zobowiązania	17 867	24 394	5 127	3 016	3	871	3 828	55 106	94 596
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	281	281	4 402
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	-	-	-	-	-	-	682	682	75 308
Zobowiązania razem	394 366	1 049 772	29 619	258 337	10 792	25 236	45 528	1 813 650	2 714 148



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 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	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 podatku 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 30 września 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	473 244	801 156	41 409	190 267	11 491	21 891	37 007	1 576 465	2 355 705
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	82 852	139 923	11 368	43 138	3 238	4 975	17 561	303 055	570 021
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	30	-	-	-	-	-	30	30
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	884	7 583	320	1 500	126	1 273	1 418	13 104	21 303
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	434	667	372	150	-	18	35	1 676	9 469
Wartości niematerialne	-	-	-	37	-	1	3	41	638
Rzeczowe aktywa trwałe	2 145	4 594	61	688	-	50	780	8 318	13 121
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 245	1 862	23	-	-	-	9 130	9 130
Aktywa razem	559 559	961 198	55 392	235 803	14 855	28 208	56 804	1 911 819	2 979 417
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	203 352	750 650	27 607	201 519	10 677	23 069	28 523	1 245 397	1 903 659
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	52 266	24 830	6 024	7 914	975	709	10 969	103 687	123 595
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	253	-	-	-	-	735	988	5 041
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	5 510	-	32	-	-	2 564	8 106	8 110
Pozostałe zobowiązania	431	17 690	2 874	1 323	46	510	1 162	24 036	41 601
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	1 399	1 399	6 004
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	238	238	44 173
Zobowiązania razem	256 049	798 933	36 505	210 788	11 698	24 288	45 590	1 383 851	2 132 183



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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2022 (NIEBADANE)		30.09.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY
	0 5%	0 5%	0 5%	0 5%
Przychody/(koszty) okresu	50 861	(50 861)	38 967	(38 967)
Kapitał własny, w tym	3 557	(3 557)	2 640	(2 640)
Różnice kursowe z przeliczenia	3 557	(3 557)	2 640	(2 640)

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

34.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

Biorąc pod uwagę, iż Grupa utrzymuje niski poziom czasu trwania (duration) aktywów i zobowiązań oraz minimalizuje lukę czasu trwania, wrażliwość rynkowej wartości aktywów i pasywów na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych jest niska. Niemniej ze względu na znaczące zaangażowanie XTB 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)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne – na rachunkach bieżących w banku	2 821 441	2 376 261	2 355 705
Środki pieniężne – lokaty krótkoterminowe w banku	300 000	-	-
Instrumenty dłużne	352 021	331 926	144 357
Aktywa finansowe razem	3 473 462	2 708 187	2 500 062
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania pozostałe	25 737	7 437	8 110
Zobowiązania finansowe razem	25 737	7 437	8 110

Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. 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 od 1 lipca do 30 września 2022 oraz od 1 lipca do 30 września 2021 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.



(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2022 (NIEBADANE)		30.09.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem, w tym:	3 737	(3 737)	3 115	(3 115)
Lokaty krótkoterminowe	374	(374)	-	-

Poniższa analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 oraz od 1 stycznia do 30 września 2021 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2022 (NIEBADANE)		30.09.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem, w tym:	10 562	(10 562)	2 791	(2 791)
Lokaty krótkoterminowe	378	(378)	-	-

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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2022 (NIEBADANE)		30.09.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(1 447)	1 475	(625)	631

34.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary razem			
Metale szlachetne	38 973	26 802	42 292
Metale nieszlachetne	2 237	868	1 618
Inne	62 671	34 115	46 399
Towary razem	103 881	61 785	90 309
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	108 207	89 716	83 893
Indeksy	218 434	108 309	154 875
Instrumenty kapitałowe razem	326 641	198 025	238 768
Instrumenty dłużne	2 017	19	21
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	432 539	259 829	329 098



(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	2 012	5 855	1 875
Metale nieszlachetne	132	361	308
Inne	5 079	5 932	9 128
Towary razem	7 223	12 148	11 311
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	32 410	35 567	40 788
Indeksy	32 833	29 551	17 694
Instrumenty kapitałowe razem	65 243	65 118	58 482
Instrumenty dłużne	152	32	25
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	72 618	77 298	69 818

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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2022 (NIEBADANE)		30.09.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(11 790)	11 790	(26 278)	26 278
Metale nieszlachetne	(19)	19	(532)	532
Inne	(13 755)	13 755	7 855	(7 855)
Towary razem	(25 564)	25 564	(18 955)	18 955
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	27	(27)	32	(32)
Indeksy	(54 267)	54 267	(92 794)	92 794
Instrumenty kapitałowe razem	(54 240)	54 240	(92 762)	92 762
Instrumenty dłużne	(1 136)	1 136	(10)	10
Przychody/(koszty) okresu razem	(80 940)	80 940	(111 727)	111 727

34.3 Ryzyko płynności

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

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

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.

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

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

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

Zgodnie z rozporządzeniem IFR, od 26 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca utrzymuje kwotę aktywów płynnych równoważną co najmniej jednej trzeciej wymogu w zakresie stałych kosztów pośrednich. Do aktywów płynnych do celów IFR Jednostka dominująca zalicza m.in. nieobciążone środki pieniężne własne zdeponowane na rachunkach bankowych oraz posiadane obligacje Skarbu Państwa lub gwarantowane przez Skarb Państwa denominowane w PLN. Na 30 września 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 30 września 2022 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŃY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	3 121 441	3 121 441	3 121 441	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	10 181	10 181	10 181	-	-	-	-
Obligacje	352 021	352 021	352 021	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	595 498	595 498	595 498	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	957 700	957 700	957 700	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	37 205	37 205	25 564	-	4 552	-	7 089
Aktywa finansowe razem	4 116 346	4 116 346	4 104 705	-	4 552	-	7 089
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 371 055	2 371 055	2 371 055	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	131 571	131 571	131 571	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	131 571	131 571	131 571	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	25 737	25 737	1 517	4 407	19 813	-	-
Pozostałe zobowiązania	94 596	94 596	54 438	30 088	-	-	10 070
Zobowiązania finansowe razem	2 622 959	2 622 959	2 558 581	34 495	19 813	-	10 070
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 546 124	(34 495)	(15 261)	-	(2 981)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 546 124	1 511 629	1 496 368	1 496 368	1 493 387



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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY 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 ETF	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 30 września 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŃY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	2 355 705	2 355 705	2 355 705	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	19 781	19 781	19 781	-	-	-	-
Obligacje	144 357	144 357	144 357	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	405 883	405 883	405 883	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	570 021	570 021	570 021	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	21 303	21 303	16 985	-	4 318	-	-
Aktywa finansowe razem	2 947 029	2 947 029	2 942 711	-	4 318	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	1 903 659	1 903 659	1 903 659	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	123 595	123 595	123 595	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	123 595	123 595	123 595	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 110	8 110	1 520	1 931	4 659	-	-
Pozostałe zobowiązania	41 601	41 601	22 020	15 387	-	-	4 194
Zobowiązania finansowe razem	2 076 965	2 076 965	2 050 794	17 318	4 659	-	4 194
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			891 917	(17 318)	(341)	-	(4 194)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			891 917	874 599	874 258	874 258	870 064

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



34.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)		31.12.2021 (BADANE)		30.09.2021 (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	3 121 441	3 121 441	2 376 261	2 376 261	2 355 705	2 355 705
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	957 658	15 585	703 546	24 152	570 021	21 802
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	37 205	37 205	26 568	26 568	21 303	21 303
Aktywa finansowe razem	4 116 304	3 174 231	3 106 375	2 426 981	2 947 029	2 398 810

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 544 457 tys. zł na dzień 30 września 2022 roku (31 grudnia 2021 roku: 350 185 tys. zł, na dzień 30 września 2021 roku: 370 922 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 września 2022 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 528 872 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 272 046 tys. zł, na dzień 30 września 2021 roku: 349 121 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 w 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 30 września 2022 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 51 bankach i instytucjach (31 grudnia 2021 roku: 49 banków i instytucji, na dzień 30 września 2021 roku: 50 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

PODMIOT	30.09.2022 (NIEBADANE)		31.12.2021 (BADANE)		30.09.2021 (NIEBADANE)	
	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT
Bank 1	1 141 678	Bank 1	682 155	Bank 1	569 689	
Bank 2	381 987	Bank 2	326 417	Bank 2	513 170	
Bank 3	362 394	Instytucja 1	313 432	Bank 3	305 578	
Bank 4	200 591	Bank 3	279 383	Bank 4	270 307	
Bank 5	156 405	Instytucja 2	123 257	Bank 5	141 939	
Bank 6	117 755	Bank 4	105 612	Bank 6	81 592	
Bank 7	111 644	Bank 5	88 649	Bank 7	75 950	
Instytucja 1	97 563	Bank 6	73 255	Bank 8	66 182	
Bank 9	78 672	Instytucja 3	67 669	Bank 9	54 949	
Instytucja 2	74 290	Instytucja 4	59 801	Bank 10	54 221	
Pozostałe	398 462	Pozostałe	256 631	Pozostałe	222 128	
Razem	3 121 441	Razem	2 376 261	Razem	2 355 705	



Poniższa tabela prezentuje krótkoterminową ocenę jakości kredytowej środków pieniężnych Grupy według stopni jakości kredytowej wyznaczonych na podstawie zewnętrznych ocen jakości kredytowej (stopień 1 oznacza najlepszą jakość kredytową, stopień 6 najgorszą) i wag ryzyka przypisywanych na podstawie rozporządzenia CRR. W przypadku braku oceny krótkoterminowej lub ekspozycji o terminie zapadalności wynoszącym ponad 3 miesiące wykorzystano ceny długoterminowe.

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	2 686 649	1 952 898	1 674 316
Stopień 2	70 648	23 265	20 040
Stopień 3	361 902	397 446	659 263
Stopień 4	2 242	2 652	2 086
Stopień 5	-	-	-
Stopień 6	-	-	-
Razem	3 121 441	2 376 261	2 355 705

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):

30.09.2022 (NIEBADANE)		31.12.2021 (BADANE)		30.09.2021 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	5 038	Podmiot 1	12 206	Podmiot 1	9 641
Podmiot 2	3 003	Podmiot 2	8 837	Podmiot 2	7 043
Podmiot 3	2 108	Podmiot 3	1 242	Podmiot 3	1 310
Podmiot 4	473	Podmiot 4	435	Podmiot 4	696
Podmiot 5	378	Podmiot 5	161	Podmiot 5	342
Podmiot 6	278	Podmiot 6	134	Podmiot 6	300
Podmiot 7	234	Podmiot 7	106	Podmiot 7	282
Podmiot 8	197	Podmiot 8	97	Podmiot 8	255
Podmiot 9	174	Podmiot 9	59	Podmiot 9	183
Podmiot 10	170	Podmiot 10	58	Podmiot 10	126
Razem	12 053	Razem	23 335	Razem	20 178

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 dominująca”, „Jednostka dominująca”, „Dom Maklerski”, „XTB”) z siedzibą Centrali w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa.

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.

Na koniec III kwartału 2022 roku Grupa posiadała w ofercie łącznie ponad 5 600 instrumentów finansowych z całego świata. Na liczbę tę składało się ponad 2 200 instrumentów pochodnych CFD z dźwignią, w tym ponad 50 opartych na parach walut, ponad 20 opartych na towarach oraz około 30 opartych na indeksach i 50 na kryptowalutach, około 1 900 opartych na akcjach spółek notowanych na giełdach w 16 krajach oraz około 150 opartych na amerykańskich i europejskich funduszach typu ETF. Drugie ramię oferty XTB stanowi około 3 400 instrumentów kasowych, a dokładnie prawie 3 100 instrumentów akcyjnych oraz ponad 300 instrumentów ETF z rynków europejskich. W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku Spółka skupiła się głównie na doskonaleniu istniejących procesów pozyskiwania nowych klientów, optymalizacji kosztów transakcyjnych zarówno dla klientów jak i Spółki, a także wszelkich procesów prowadzących do rozpoczęcia handlu przez klientów oraz samego doświadczenia wynikającego z zawierania przez nich transakcji w XTB. Nieustannie Grupa aktywnie wprowadza coraz to nowe udoskonalenia platformy transakcyjnej, które czynią ją bardziej intuicyjną i łatwą w obsłudze.

2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej

W III kwartale 2022 r. XTB wypracowało 236,2 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 104,3 mln zł rok wcześniej. To wzrost o 131,9 mln zł, tj. o 126,5% r/r. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 391,3 mln zł (III kwartał 2021: 200,0 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 132,5 mln zł (III kwartał 2021: 84,8 mln zł). Liczba aktywnych klientów wyniosła 151,7 tys. wobec 110,9 tys. rok wcześniej, co oznacza wzrost o 36,8% r/r.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020
Przychody z działalności operacyjnej	391 289	396 410	439 804	183 567	200 029	55 302	186 697	139 962
Koszty działalności operacyjnej razem	(132 546)	(136 750)	(131 036)	(100 715)	(84 771)	(76 384)	(86 902)	(83 616)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	258 743	259 660	308 768	82 852	115 258	(21 082)	99 795	56 346
Zysk (strata) netto	236 219	226 931	252 639	68 519	104 305	(24 045)	89 051	40 231



W okresie I-III kwartał 2022 r. Spółka wypracowała 715,8 mln zł skonsolidowanego zysku netto w porównaniu do 169,3 mln zł zysku rok wcześniej.

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 oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 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

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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2022	30.09.2021	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	389 568	198 731	190 837	96,0
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 719	1 269	450	35,5
Pozostałe przychody	2	29	(27)	(93,1)
Przychody z działalności operacyjnej razem	391 289	200 029	191 260	95,6
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(49 036)	(36 613)	12 423	33,9
Marketing	(48 579)	(24 772)	23 807	96,1
Koszty prowizji	(12 995)	(8 620)	4 375	50,8
Pozostałe usługi obce	(12 737)	(8 762)	3 975	45,4
Amortyzacja	(3 080)	(2 284)	796	34,9
Podatki i opłaty	(2 899)	(1 595)	1 304	81,8
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 958)	(1 081)	877	81,1
Pozostałe koszty	(1 262)	(1 044)	218	20,9
Koszty działalności operacyjnej razem	(132 546)	(84 771)	47 775	56,4
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	258 743	115 258	143 485	124,5
Przychody finansowe	32 081	13 064	19 017	145,6
Koszty finansowe	(277)	(134)	143	106,7
Zysk przed opodatkowaniem	290 547	128 188	162 359	126,7
Podatek dochodowy	(54 328)	(23 883)	30 445	127,5
Zysk netto	236 219	104 305	131 914	126,5



(w tys. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2022	30.09.2021	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	1 222 684	437 904	784 780	179,2
Przychody z tytułu prowizji i opłat	4 800	3 780	1 020	27,0
Pozostałe przychody	19	344	(325)	(94,5)
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 227 503	442 028	785 475	177,7
Marketing	(153 891)	(82 900)	70 991	85,6
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(142 014)	(95 858)	46 156	48,2
Koszty prowizji	(40 585)	(26 411)	14 174	53,7
Pozostałe usługi obce	(35 102)	(27 134)	7 968	29,4
Amortyzacja	(8 735)	(6 597)	2 138	32,4
Podatki i opłaty	(7 645)	(4 058)	3 587	88,4
Pozostałe koszty	(6 437)	(2 129)	4 308	202,3
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(5 923)	(2 970)	2 953	99,4
Koszty działalności operacyjnej razem	(400 332)	(248 057)	152 275	61,4
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	827 171	193 971	633 200	326,4
Przychody finansowe	49 812	13 724	36 088	263,0
Koszty finansowe	(789)	(1 484)	(695)	(46,8)
Zysk przed opodatkowaniem	876 194	206 211	669 983	324,9
Podatek dochodowy	(160 405)	(36 900)	123 505	334,7
Zysk netto	715 789	169 311	546 478	322,8

Przychody

W III kwartale 2022 r. przychody Grupy wzrosły o 95,6% r/r, z 200,0 mln zł do 391,3 mln zł. Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom były wysoka zmienność na rynkach finansowych i towarowych oraz stale rosnąca liczba aktywnych klientów (wzrost o 36,8% r/r), połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną m.in. w liczbie zawartych kontraktów w lotach. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi CFD wyniósł 1 595 tys. lotów (III kwartał 2021: 1 044 tys. lotów), a rentowność na lota osiągnęła wartość 245 zł (III kwartał 2021: 192 zł).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	391 289	396 410	439 804	183 567	200 029	55 302	186 697	139 962
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 594 606	1 489 917	1 560 739	1 073 549	1 044 329	871 300	1 115 389	800 935
Rentowność na lota (w PLN) ²	245	266	282	171	192	63	167	175
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	539 879	539 673	631 255	482 097	502 650	366 257	386 347	292 000
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	152	168	167	94	102	40	127	126

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. Od początku roku Grupa pozyskała 145 826 nowych klientów wobec 146 427 rok wcześniej, co daje nieznaczny spadek o 0,4% głównie za sprawą wysokiej bazy z I kwartału 2021 r., natomiast liczba aktywnych klientów była rekordowa i osiągnęła poziom 224,3 tys. w porównaniu do 160,6 tys. rok wcześniej, co oznacza wzrost o 39,7% r/r.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020
Nowi klienci ¹⁾	44 796	45 697	55 333	42 760	38 573	40 623	67 231	38 413
Klienci razem ²⁾	567 387	525 287	481 931	429 157	388 973	352 946	316 658	255 791
Liczba aktywnych klientów ³⁾	224 339	190 088	149 726	190 452	160 608	133 415	103 446	107 287
Średnia liczba aktywnych klientów ⁴⁾	150 444	149 824	149 726	112 015	106 961	105 005	103 446	58 069

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²⁾ Liczba klientów na koniec poszczególnych kwartałów.

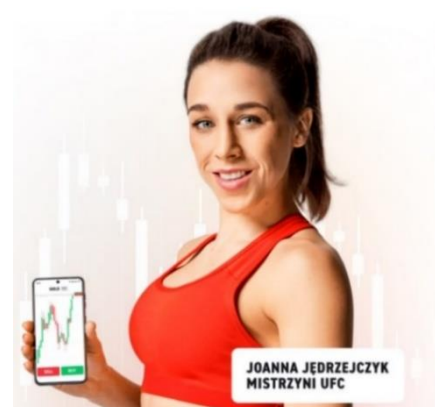
³⁾ Liczba aktywnych klientów odpowiednio w okresie 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2021 roku oraz 12 miesięcy 2020 roku. Aktywny klient, to klient, który przeprowadził co najmniej jedną transakcję w okresie.

⁴⁾ Średnia kwartalna liczba aktywnych klientów odpowiednio za okres 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2021 roku oraz 12 miesięcy 2020 roku.

Ambicją Zarządu w 2022 r. jest pozyskiwanie średnio co najmniej 40 tys. nowych klientów kwartalnie. W następstwie realizowanych działań Grupa pozyskała w I kwartale br. 55,3 tys. nowych klientów, w II kwartale br. blisko 45,7 tys. nowych klientów, natomiast w III kwartale br. prawie 44,8 tys. nowych klientów. Z kolei w październiku 2022 r. XTB pozyskała 17,6 tys. nowych klientów.

Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej XTB na świecie. Działania te wspierane są przez szereg inicjatyw, między innymi z udziałem nowych ambasadorów marki XTB. W lutym 2022 r. wprowadzona została kampania reklamowa z udziałem utytułowanej zawodniczki sportów walki, pierwszej Polki w organizacji UFC oraz mistrzyni w tejże organizacji, jak i trzykrotnej mistrzyni świata w boksie tajskim – Joanny Jędrzejczyk.

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.



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

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





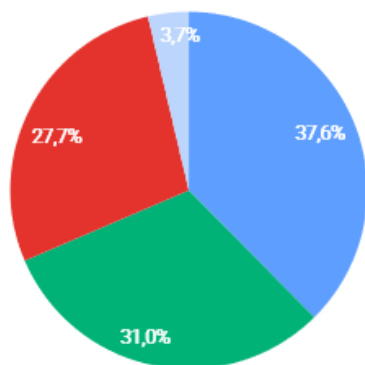
Do zespołu ambasadorów XTB dołączył też w 2022 r. Iker Casillas, były piłkarz Realu Madryt, uznawany za jednego z najlepszych bramkarzy wszech czasów. Obecnie pełni on funkcję zastępcy dyrektora generalnego fundacji Realu Madryt.

XTB, dzięki podjętej współpracy z takimi osobistościami jak Joanna Jędrzejczyk, Conor McGregor, Jiří Procházka, czy Iker Casillas rozpoczęło promocję oferowanych rozwiązań inwestycyjnych, w szczególności przekonuje, że inwestowanie w różnego rodzaju aktywa jest dostępne dla każdego, za pomocą udostępnianych narzędzi, które ułatwiają wejście w świat inwestycji: przez codzienne analizy rynkowe, a także liczne materiały edukacyjne.

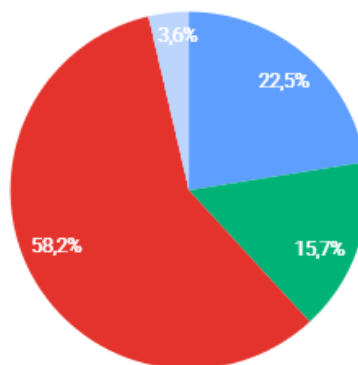
Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że w III kwartale 2022 r. prym wiodły CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych sięgnął 37,6%. To konsekwencja dużej dochodowości na instrumentach CFD opartych o amerykański indeks US 100, warszawski indeks giełdowy WIG20, niemiecki indeks akcji DAX (DE30) czy też amerykański indeks US 500. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte o waluty. Ich udział w strukturze przychodów w III kwartale 2022 r. wyniósł 31,0%. Najzyskowniejszymi instrumentami w tej klasie były CFD oparte o pary walutowe EURUSD, USDPLN oraz GBPUSD. Przychody na instrumentach CFD opartych na towarach stanowiły 27,7% wszystkich przychodów, gdzie najzyskowniejszymi instrumentami w tej klasie były CFD oparte na notowaniach złota, ceny ropy naftowej oraz gazu ziemnego.

Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)

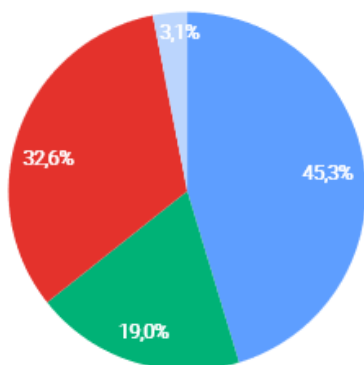
III kwartał 2022



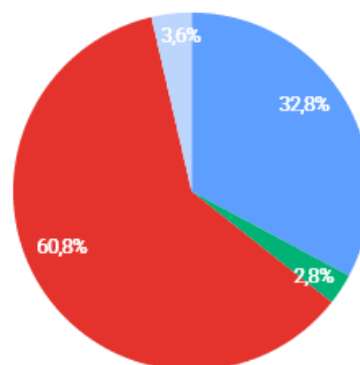
III kwartał 2021



I - III kwartał 2022



I - III kwartał 2021





(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2022	30.09.2021	ZMIANA %	30.09.2022	30.09.2021	ZMIANA %
CFD na indeksy	150 892	45 783	229,6	568 788	147 405	285,9
CFD na waluty	124 222	31 986	288,4	238 690	12 653	1 786,4
CFD na towary	111 421	118 572	(6,0)	408 911	267 824	52,7
CFD na akcje i ETF-y	12 550	8 167	53,7	35 699	23 384	52,7
CFD na obligacje	1 778	60	2 863,3	548	137	300,0
CFD razem	400 863	204 568	96,0	1 252 636	451 403	177,5
Akcje i ETF-y	441	(796)	155,4	2 592	(2 263)	214,5
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	401 304	203 772	96,9	1 255 228	449 140	179,5
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 497)	(467)	220,6	(4 166)	(1 569)	165,5
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(10 239)	(4 574)	123,9	(28 378)	(9 667)	193,6
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	389 568	198 731	96,0	1 222 684	437 904	179,2

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 w III kwartale 2022 r. 49,3% (III kwartał 2021 r.: 32,2%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie. Grupa dzieli swoje przychody na obszary geograficzne co do zasady według kraju biura XTB, w którym klient został pozyskany. Wyjątek stanowi region Bliskiego Wschodu, w ramach którego prezentowane są także przychody z klientów z tego rynku pozyskanych przez spółkę zależną XTB International Ltd. z siedzibą w Belize.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2022	30.09.2021	ZMIANA %	30.09.2022	30.09.2021	ZMIANA %
Europa Środkowo-Wschodnia	248 702	106 597	133,3	752 790	222 907	237,7
- w tym Polska	193 053	64 413	199,7	526 245	131 917	298,9
Europa Zachodnia	75 104	50 512	48,7	293 888	126 674	132,0
Ameryka Łacińska¹	49 613	40 581	22,3	155 271	90 108	72,3
Bliski Wschód²	17 870	2 339	664,0	25 554	2 339	992,5
Przychody z działalności operacyjnej razem	391 289	200 029	95,6	1 227 503	442 028	177,7

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

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

Dla XTB ważna jest także dywersyfikacja segmentowa przychodów. W tym celu Grupa rozwija, poza segmentem detalicznym, działalność instytucjonalną 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			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2022	30.09.2021	ZMIANA %	30.09.2022	30.09.2021	ZMIANA %
Działalność detaliczna	370 860	206 572	79,5	1 207 153	434 647	177,7
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	20 429	(6 543)	412,2	20 350	7 381	175,7
Przychody z działalności operacyjnej razem	391 289	200 029	95,6	1 227 503	442 028	177,7

W model biznesowy XTB wpisana jest duża zmienność przychodów z okresu na okres. Na wyniki operacyjne wpływ mają przede 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 III kwartale 2022 r. ukształtowały się na poziomie 132,5 mln zł i były o 47,7 mln zł wyższe w stosunku do okresu porównywalnego (III kwartał 2021 r.: 84,8 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 23,8 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online i offline;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 12,4 mln zł głównie związany z nowym zatrudnieniem;
- kosztach prowizji, wzrost o 4,4 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 4,0 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) systemy IT i licencje (wzrost o 1,5 mln zł r/r); (ii) usługi prawne i doradcze (wzrost o 1,2 mln zł r/r) oraz (iii) koszty rekrutacji (wzrost o 0,5 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2022	30.09.2021	ZMIANA %	30.09.2022	30.09.2021	ZMIANA %
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	49 036	36 613	33,9	142 014	95 858	48,2
Marketing	48 579	24 772	96,1	153 891	82 900	85,6
Koszty prowizji	12 995	8 620	50,8	40 585	26 411	53,7
Pozostałe usługi obce	12 737	8 762	45,4	35 102	27 134	29,4
Amortyzacja	3 080	2 284	34,9	8 735	6 597	32,4
Podatki i opłaty	2 899	1 595	81,8	7 645	4 058	88,4
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 958	1 081	81,1	5 923	2 970	99,4
Pozostałe koszty	1 262	1 044	20,9	6 437	2 129	202,3
Koszty działalności operacyjnej razem	132 546	84 771	56,4	400 332	248 057	61,4

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 4,2 mln zł głównie za sprawą niższych o 6,1 mln zł nakładów marketingowych offline oraz wyższych o 2,6 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wynikających głównie ze wzrostu zatrudnienia.



	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2022	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	132 546	136 750	131 036	100 715	84 771	76 384	86 902	83 616
- marketing	48 579	54 662	50 650	37 201	24 772	25 078	33 050	30 861
Nowi klienci	44 796	45 697	55 333	42 760	38 573	40 623	67 231	38 413
Klienci razem ¹⁾	567 387	525 287	481 931	429 157	388 973	352 946	316 658	255 791
Liczba aktywnych klientów ²⁾	224 339	190 088	149 726	190 452	160 608	133 415	103 446	107 287
Średnia liczba aktywnych klientów ³⁾	151 685	149 922	149 726	127 174	110 875	106 563	103 446	72 346

¹⁾ Łączna liczba klientów Grupy na koniec poszczególnych okresów.

²⁾ Liczba aktywnych klientów odpowiednio w okresie 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2021 roku oraz 12 miesięcy 2020 roku. Aktywny klient, to klient, który przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie.

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

W związku z dynamicznym rozwojem XTB Zarząd ocenia, że w 2022 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się nawet na poziomie wyższym o około 50-55% do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2021 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć w 2022 r. o blisko 70-75% w stosunku do roku ubiegłego.

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

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

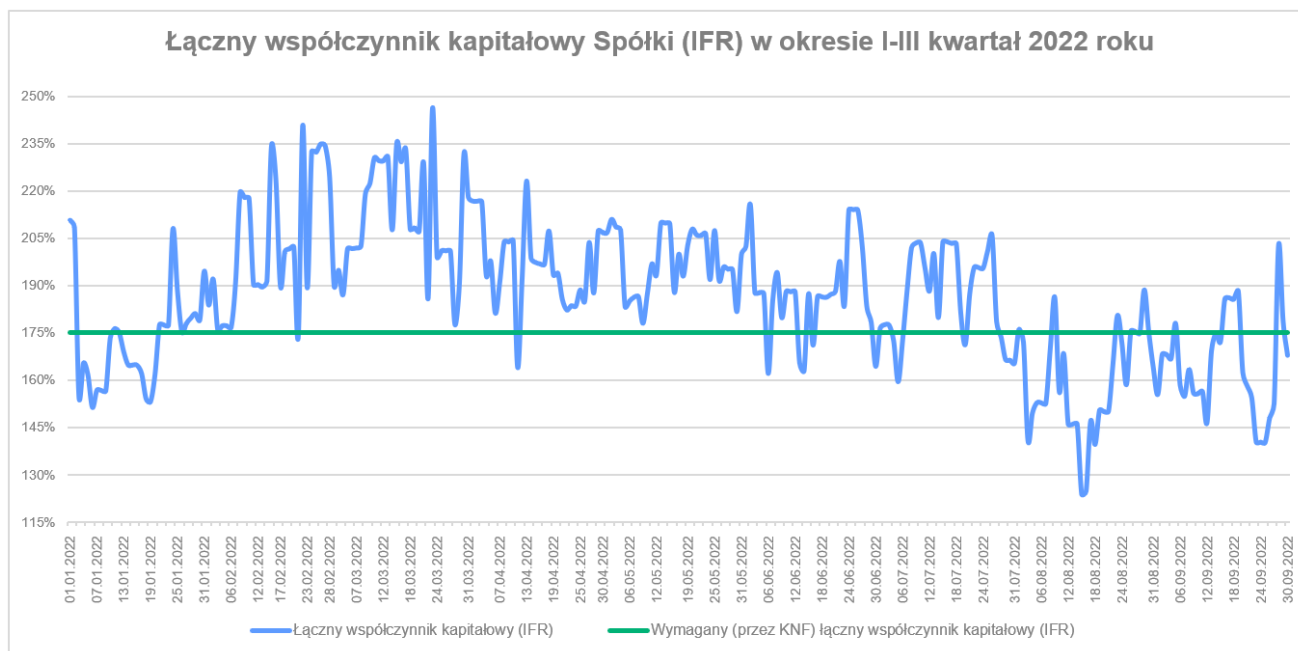
Dywidenda

Polityka dywidendowa XTB zakłada rekomendowanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy w kwocie uwzględniającej poziom zysku netto prezentowany w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki oraz szereg różnych czynników dotyczących Spółki, w tym perspektyw dalszej działalności, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, poziomu współczynników adekwatności kapitałowej, planów ekspansji, wymogów prawa w tym zakresie, jak i wytycznych KNF. W szczególności Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące wypłaty dywidendy, kierował się 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 okres 9 miesięcy 2022 roku wyniósł 712,7 mln zł.



Poniższy wykres prezentuje wartość łącznego współczynnika kapitałowego (IFR) w okresie I-III kwartał 2022 roku.



Na koniec III kwartału br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 168,0%. 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 lokaty bankowe oraz instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0%, tj. w obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa. Na dzień 30 września 2022 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie XTB 1 611,7 mln zł, z tego 1 259,7 mln zł przypadła na środki pieniężne, a 352,0 mln zł na obligacje.

ŚRODKI PIENIĘŻNE WŁASNE

30.09.2022



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		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
EBITDA (w tys. PLN) ¹	261 823	117 542	835 906	200 568
EBITDA marża (%) ²	66,9	58,8	68,1	45,4
Marża zysku netto (%) ³	60,4	52,1	58,3	38,3
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴	85,7	52,5	80,3	26,0
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	27,4	14,6	26,1	8,6
Łączny współczynnik kapitałowy (IFR) Spółki (%) ⁶	168,0	126,9	168,0	126,9
Łączny współczynnik kapitałowy (IFR) Grupy (%) ⁶	161,5	129,4	161,5	129,4

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 oraz 9-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 oraz 9-miesięczne zostały zannualizowane).

⁶) Dla porównywalności prezentacji w okresie do 25 czerwca 2021 roku współczynnik kapitałowy IFR wyliczony jako współczynnik kapitałowy CRR z uwzględnieniem buforów pomnożony x 12,5.

2.4 Wybrane dane operacyjne

Poniższa tabela przedstawia dane o obrotach Grupy (w lotach) w podziale geograficznym we wskazanych okresach. Obrót w lotach ustalono na podstawie lokalizacji biura Grupy.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Segment działalności detalicznej	1 427 855	982 193	4 063 080	2 711 833
Europa Środkowo-Wschodnia	719 556	444 379	2 004 808	1 282 981
Europa Zachodnia	286 795	279 995	913 168	779 511
Ameryka Łacińska ¹	326 715	223 972	930 570	615 494
Bliski Wschód ²	94 788	33 848	214 534	33 848
Segment działalności instytucjonalnej	166 751	62 136	582 182	319 184
Razem	1 594 606	1 044 329	4 645 262	3 031 018

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

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

W poniższej tabeli przedstawiono:

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



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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Nowi klienci ¹⁾	44 796	38 573	145 826	146 427
Klienci razem	567 387	388 973	567 387	388 973
Liczba aktywnych klientów ²⁾	151 685	110 875	224 339	160 608
Średnia liczba aktywnych klientów ³⁾	151 685	110 875	150 444	106 961
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁴⁾	796 899	559 334	2 746 487	2 161 304
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁵⁾	2,6	1,8	8,2	4,1
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶⁾	1 594 606	1 044 329	4 645 262	3 031 018
Rentowność na lota (w PLN) ⁷⁾	245	192	264	146
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	539 879	502 650	1 710 807	1 255 254
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁸⁾	152	102	162	92
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	678	898	2 615	3 352

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		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Nowi klienci ¹⁾	44 796	38 573	145 823	146 422
Klienci razem	567 348	388 936	567 348	388 936
Liczba aktywnych klientów ²⁾	151 662	110 852	224 311	160 581
Średnia liczba aktywnych klientów ³⁾	151 662	110 852	150 422	106 939
Liczba transakcji ⁴⁾	33 395 211	20 227 693	100 695 920	57 354 319
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁵⁾	1 427 855	982 193	4 063 080	2 711 834
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁶⁾	783 376	567 247	2 695 934	2 143 527
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁷⁾	2,4	1,9	8,0	4,1
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN) ⁸⁾	1,1	0,6	1,1	0,6
Rentowność na lota (w PLN) ⁹⁾	260	210	297	160
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	506 154	473 515	1 598 508	1 165 505
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ¹⁰⁾	153	112	170	98
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	678	898	2 615	3 352

¹⁾ Liczba nowych klientów w segmencie działalności detalicznej 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⁾ Liczba transakcji jest zdefiniowana jako całkowita liczba transakcji otwartych i zamkniętych w tym okresie.

⁵⁾ 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.

⁶⁾ Depozyty netto stanowią depozyty wpłacone przez klientów, pomniejszone o kwoty wycofane przez klientów, w danym okresie.

⁷⁾ 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.

⁸⁾ Średni koszt pozyskania klienta zdefiniowany jest jako wydatki marketingowe w segmencie działalności detalicznej razem w danym okresie podzielone przez liczbę nowych klientów w tym samym okresie.

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

¹⁰⁾ 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).

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
		30.09.2022		30.09.2021
Europa Środkowo-Wschodnia	89 350	58,9%	61 710	55,7%
Europa Zachodnia	31 925	21,1%	27 551	24,9%
Ameryka Łacińska ¹⁾	30 032	19,8%	20 812	18,8%
Bliski Wschód ²⁾	355	0,2%	779	0,7%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	151 662	100,0%	110 852	100,0%

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

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



	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2022		30.09.2021	
Europa Środkowo-Wschodnia	88 897	59,1%	61 195	57,2%
Europa Zachodnia	32 457	21,6%	28 006	26,2%
Ameryka Łacińska ¹	27 776	18,5%	17 478	16,3%
Bliski Wschód ²	1 292	0,9%	260	0,2%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	150 422	100,0%	106 939	100,0%

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

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

Segment działalności instytucjonalnej

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

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Średnia liczba aktywnych klientów	23	23	22	22
Klienci razem	39	37	39	37

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	166 751	62 136	582 182	319 184

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;
- z naliczanych punktów swapowych (stanowiących kwoty wynikające z różnicy między teoretycznym kursem *forward* a kursem *spot* danego instrumentu finansowego) oraz
- z wyniku netto (zysków pomniejszonych o straty) z działalności Grupy w zakresie *market making*.



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

Zmienność oraz aktywność rynków wynika z szeregu czynników zewnętrznych, z których część jest charakterystyczna dla rynku, a część może być powiązana z ogólnymi warunkami makroekonomicznymi. Może ona w sposób istotny wpływać na przychody osiągane przez Grupę w kolejnych 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							
	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	391 289	396 410	439 804	183 567	200 029	55 302	186 697	139 962
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹⁾	1 594 606	1 489 917	1 560 739	1 073 549	1 044 329	871 300	1 115 389	800 935
Rentowność na lata (w PLN) ²⁾	245	266	282	171	192	63	167	175
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	539 879	539 673	631 255	482 097	502 650	366 257	386 347	292 000
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³⁾	152	168	167	94	102	40	127	126

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 wyzwaniami. 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.

	01.01.2022-30.09.2022	2021	2020	2019	2018	2017
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	1,7%	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 50-55% do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2021 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć w 2022 r. o blisko 70-75% w stosunku do roku ubiegłego.

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

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

- XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śміiej buduje swoją obecność na rynkach pozaeuropejskich, konsekwentnie realizując strategię stworzenia marki globalnej. Zarząd XTB kładzie główny nacisk na rozwój organiczny, z jednej strony zwiększając penetrację rynków europejskich, z drugiej budując sukcesywnie swoją obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce. W ślad za tymi działaniami skład grupy kapitałowej poszerzać się może o nowe podmioty zależne. Warto nadmienić, że ekspansja geograficzna jest procesem realizowanym przez XTB w sposób ciągły, którego efekty rozłożone są w czasie. W związku z tym raczej nie należy się spodziewać nagłych, skokowych zmian wyników Grupy z tego tytułu. Aktualnie wysiłki Zarządu skupiają się na ekspansji na rynki Bliskiego Wschodu i Afryki. Intencją Zarządu jest rozpoczęcie działalności operacyjnej w RPA w połowie 2023 roku.
- Rozwój XTB możliwy jest także poprzez fuzje i przejęcia, zwłaszcza z podmiotami które pozwoliłyby osiągnąć Grupie synergii geograficzną (rynki wzajemnie się uzupełniające). Tego typu transakcje Zarząd realizować zamierza jedynie w przypadku gdy wiążą 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 30 września 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Omar Arnaout ¹⁾	Prezes Zarządu	10.01.2017	01.07.2025
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	01.07.2025
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	01.07.2025
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	01.07.2025
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	01.07.2025

¹⁾ 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 dniu 2 czerwca 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania dotychczasowego pięcioosobowego składu Zarządu Spółki na nowy okres wspólnej kadencji, który wynosi trzy lata, tj. od dnia 1 lipca 2022 r. do końca dnia 1 lipca 2025 r.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu inne niż opisane powyżej.



3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 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 30 września 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 PLN.

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 19 sierpnia 2022 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I półrocze 2022 roku) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

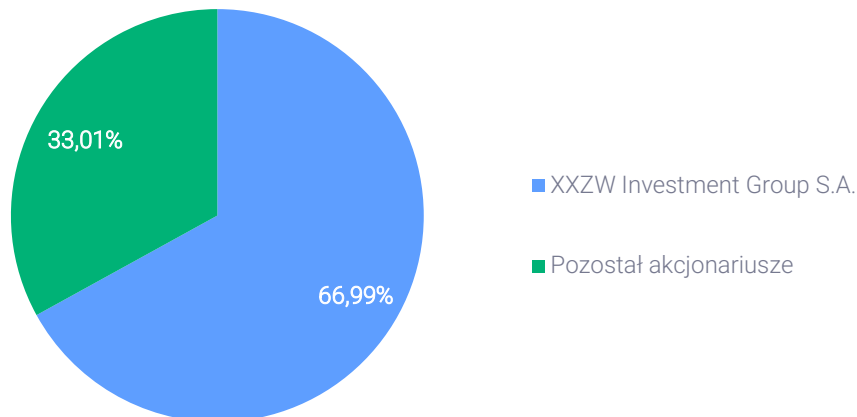
	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ (%)
XXZW Investment Group S.A. ¹	78 629 794	3 932	66,99%
Pozostali akcjonariusze	38 753 841	1 937	33,01%
Razem	117 383 635	5 869	100%

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 września 2022 roku prezentuje poniższy wykres:



Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 30 września 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 19 sierpnia 2022 roku.

4.4 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

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

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

- w dniu 09 maja 2022 r. Paweł Szejko nabył łącznie 3 300 akcji Spółki;
- w dniu 28 czerwca 2022 r. Paweł Szejko nabył łącznie 700 akcji Spółki;
- w dniu 01 lipca 2022 r. Jakub Kubacki nabył łącznie 2 400 akcji Spółki.

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



5. XTB jako FinTech

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

Autorska platforma xStation



Aplikacja

Dedykowana aplikacja na komputery stacjonarne



Wersja web

Umożliwia korzystania z platformy xStation poprzez przeglądarkę stron www



xStation Mobile

Dedykowana aplikacja na smartfony z systemem Google Android i Apple iOS

Realizowane w 2022 r. prace B+R miały na celu rozwój narzędzi niezbędnych do sprawnego funkcjonowania systemów transakcyjnych XTB, a także modernizację i unowocześnianie systemów CRM zgodnie ze zidentyfikowanymi potrzebami rozwojowymi. Obszary badawcze skupiały się przede wszystkim na wyeliminowaniu błędów i zapewnieniu funkcjonalności i bezpieczeństwa działania systemów, a także baz danych. Prowadzone były również prace B+R ukierunkowane na rozwój nowych systemów elektronicznego obrotu. Główne rodzaje działań wykonywanych w ramach prac B+R to między innymi:

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

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

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



	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020
Koszty związane z opracowywaniem i rozwijaniem technologii (w tys. PLN)	15 172	14 000	13 201	10 371	10 459	7 648	8 139	6 257
Liczba zatrudnionych w dziale Rozwoju IT*	236	201	195	161	150	134	130	118

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

6. Strategia XTB

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd planuje w dalszym ciągu rozwijać współpracę z klientami instytucjonalnymi w ramach X Open Hub oferując im dwie kategorie produktów i usług: technologię transakcyjną i płynność lub obie łącznie. Technologie dostarczane przez Grupę umożliwiają jej klientom instytucjonalnym zbudowanie środowiska transakcyjnego do oferowania takich samych lub podobnych produktów i usług, jakie są dostępne w portfelu produktów i usług Grupy, oraz w związku z tym potencjalne konkurowanie z XTB.



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

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

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

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

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

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

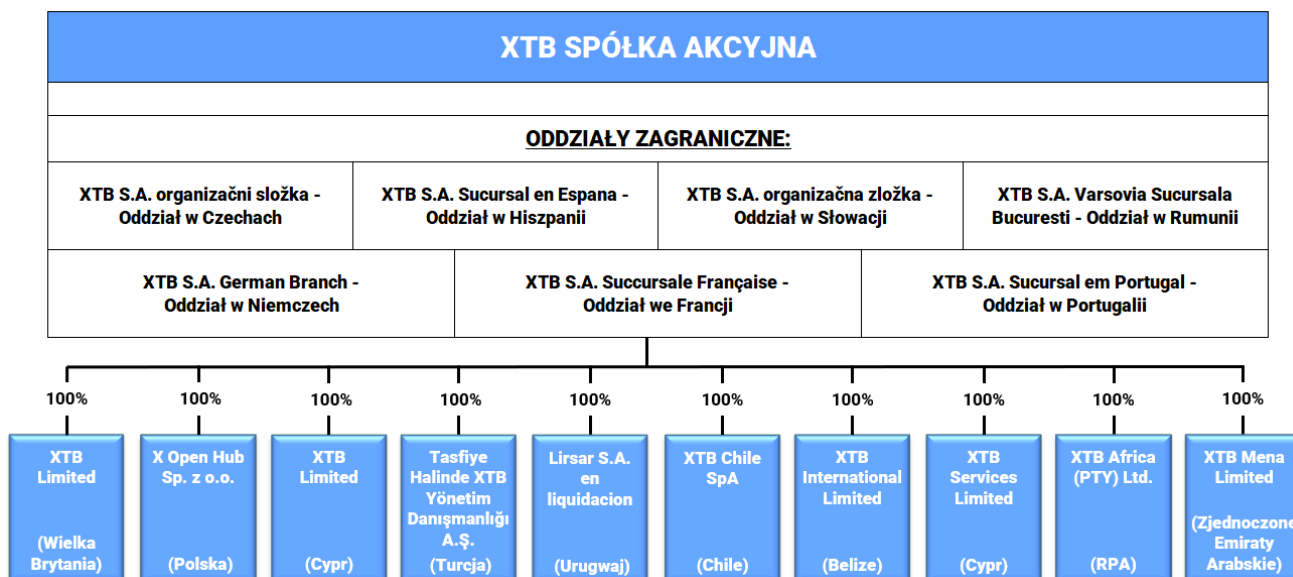
Grupa dopuszcza inwestycje w atrakcyjne spółki oferujące produkty i usługi podobne do produktów i usług Grupy, mogące stanowić uzupełnienie jej oferty produktowej, usługowej, jak i geograficznej. Zakłada się jednak, że głównym motorem wzrostu XTB będzie rozwój organiczny.

7. Pozostałe informacje

7.1 Opis grupy kapitałowej

Na dzień bilansowy, tj. 30.09.2022 r. Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz jej 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.

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 okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 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 III 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 podwyższonym 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 ora 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 30 września 2022 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej XTB S.A inne niż opisane powyżej.

7.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku oraz 30 września 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)	01.01.2022- 30.09.2022	30.09.2022	01.01.2021- 30.09.2021	31.12.2021	30.09.2021
	PRZYCHODY	NALEŻNOŚCI	PRZYCHODY	NALEŻNOŚCI	NALEŻNOŚCI
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	36 797	19 079	13 594	9 829	10 163
XTB Limited (Cypr)	23 312	-	5 953	-	414
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	1 478	297	1 394	261	189
XTB International Limited (Belize)	250 701	22 449	105 394	8 628	4 607
XTB MENA Limited (ZEA)	-	1	460	5 545	178



(w tys. PLN)	01.01.2022-	30.09.2022	01.01.2021-	31.12.2021	30.09.2021
	30.09.2022	ZOBOWIĄZANIA	30.09.2021	ZOBOWIĄZANIA	ZOBOWIĄZANIA
	KOSZTY		KOSZTY		
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	(15 858)	2 950	(12 559)	11 608	11 960
XTB Limited (Cypr)	(2 550)	1 922	(2 402)	2 200	386
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	(1 495)	177	(1 581)	-	128
XTB International Limited (Belize)	(90 798)	32 078	(40 335)	38 237	27 159
XTB Services Limited (Cypr)	(26 884)	2 056	(27 191)	2 390	2 293
XTB MENA Limited (ZEA)	(21 210)	2 915	(4 496)	748	1 693

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 24 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 30 września 2021 roku: 19 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 roku Spółka odnotowała zysk w wysokości 177 zł na transakcjach zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 roku Spółka odnotowała zysk w wysokości 406 zł 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. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 roku wyniosło 1 565 tys. zł, gdzie w analogicznym okresie 2021 roku było to 1 166 tys. zł.

Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 roku wyniosło 374 tys. zł gdzie w analogicznym okresie 2021 roku było to 364 tys. zł.

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 74 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 79 tys. zł. natomiast na 30 września 2021 roku: 80 tys. zł.

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Pawła Szejko w kwocie 171 zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo rozrachunków z Panem Pawłem Szejko wyniosło 7 tys. zł. natomiast na dzień 30 września 2021 roku: 0 tys. zł.

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Kubackiego w kwocie 1 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 30 września 2021 roku Spółka nie wykazała salda rozrachunków z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego z Panem Jakubem Kubackim.

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

Na dzień 30 września 2022 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2022 do 30 września 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.

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

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

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

Na dzień 30 września 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 17,2 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczą się dwa postępowania o wartości około 570 tys. zł, w przedmiocie roszczeń klientów toczy się dziewięć postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 9 mln zł, a ponadto toczy się jedno postępowanie z powództwa ESBANK Bank Spółdzielczy dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa finansowego przez Spółkę. Poniżej zaprezentowano zdaniem Spółki najistotniejsze z nich:

- powództwo klienta z sierpnia 2019 r. dotyczące rzekomych nielegalnych działań Spółki, dostarczone do Spółki w grudniu 2019 r. – wartość przedmiotu sporu wynosi 7 mln zł. 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, poczynszy 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 postugiwania 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 postugiwania 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 orzeczonego zakaz toczyło się także przed Urzędem Unii Europejskiej ds. Własności Intelaktualnej (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.

XTRADE EUROPE Ltd. aktualnie pod firmą Guma Holding Ltd. złożył skargę do Sądu Unii Europejskiej na decyzję Piątej Izby Odwoławczej EUIPO z dnia 8 listopada 2021 w której wniósł o: zmianę tej decyzji w całości poprzez oddalenie wniosku o unieważnienie. Spółka złożyła odpowiedź na skargę 26 maja 2022 r. Guma Holding Ltd. złożył do Sądu Unii Europejskiej wniosek o przeprowadzenie rozprawy, na ten moment Sąd nie wydał jednak postanowienia w przedmiocie ww. wniosku.

Postępowania administracyjne i kontrolne

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

- w dniu 27 września 2018 r. Spółka otrzymała decyzję o nałożeniu na Spółkę na podstawie art. 167 ust. 2 pkt 1 w związku z art. 167 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowym kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł w związku z naruszeniem przepisów prawa, w szczególności w obszarze świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów Spółki. W ocenie Spółki nałożenie kary pieniężnej za wskazane przez KNF naruszenia jest niesłuszne i nie znajduje potwierdzenia w stanie faktycznym. KNF odmówiła przeprowadzenia dowodów wnioskowanych przez Spółkę (w tym z opinii biegłego) i nie uwzględniła złożonych przez Spółkę raportów niezależnych ekspertów. Działając w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, a także kierując się dobrem klientów, Spółka odwołała się od ww. decyzji, składając w dniu 29 października 2018 r. skargę na decyzję KNF do WSA. W dniu 6 czerwca 2019 r. WSA oddalił skargę Spółki na decyzję KNF w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł. 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 regulacje 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 regulacje Dyrektywy MiFID II oraz wydane do niej rozporządzenia delegowane. Dnia 8 lutego 2022 r. CMVM doręczył XTB podsumowanie przeprowadzonych przez siebie czynności kontrolnych. 25 marca 2022 r. zostały przekazane spółce uwagi pokontrolne, które zostaną wdrożone w oddziale Portugalskim.
- 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.
- 11 maja 2022 r. w Spółce rozpoczęła się kontrola Komisji Nadzoru Finansowego z zakresu wypełniania obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Zakres kontroli obejmuje działalność Spółki, jako instytucji obowiązanej w rozumieniu przepisów ww. ustawy. Spółka w przesłanej do organu nadzoru odpowiedzi na otrzymany projekt protokołu szczegółowo odniosła się wobec wstępnych ustaleń pokontrolnych. A dzień publikacji niniejszego raportu spółka oczekują na ustosunkowanie się Komisji do uwag oraz przekazanie ostatecznego protokołu z kontroli. .
- 14 października 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta o wszczęciu przeciwko Spółce postępowania o uznanie postanowienia wzorca umowy za niedozwolony w stosunku do dwóch postanowień Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych i papierów wartościowych, prowadzenia rachunków praw majątkowych i rachunków pieniężnych przez XTB S.A, które mogą zostać uznane za niedozwolone postanowienia umowne w rozumieniu Kodeksu Cywilnego. Spółka ocenia ryzyko uznania danych postanowień za niedozwolone i w efekcie poniesienia negatywnych konsekwencji z tytułu ich stosowania jako niewielkie.

Otoczenie regulacyjne

Grupa prowadzi działalność w ściśle regulowanym otoczeniu nakładającym na nią określone zobowiązania w zakresie przestrzegania wielu międzynarodowych i lokalnych regulacji oraz przepisów prawnych. Grupa podlega regulacjom dotyczącym m.in.: (i) praktyk sprzedaży, włącznie z pozyskiwaniem klientów i działalnością marketingową, (ii) utrzymywania kapitałów na określonym poziomie, (iii) praktyk w zakresie zapobiegania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu oraz procedur identyfikacji klientów (KYC), (iv) obowiązków raportowania do organów regulacyjnych i raportowania do repozytoriów transakcji, (v) obowiązków dotyczących ochrony danych osobowych oraz przestrzegania tajemnicy zawodowej, (vi) obowiązków w zakresie ochrony inwestorów i przekazywania im odpowiednich informacji na temat ryzyka związanego ze świadczonymi usługami maklerskimi, (vii) nadzoru nad działalnością Grupy, (viii) informacji poufnych i ich wykorzystywania, zapobiegania bezprawnemu ujawnianiu informacji poufnych, zapobiegania manipulacjom na rynku, oraz (ix) podawania informacji do wiadomości publicznej jako emitent.

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



Ustawa o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw

28 grudnia 2020 r. wpłynął do Sejmu projekt ustawy o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw, w tym ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, został opublikowany na stronie Rządowego Centrum Legislacji. Najważniejsze założenia projektu: (i) wdrożenie przepisów prawa UE w związku z wejściem w życie regulacji prawnych Unii Europejskiej dotyczących wymogów kapitałowych dla instytucji finansowych, tzw. pakietu CRD V/CRR II; (ii) wprowadzenie standardowej metodyki i uproszczonej standardowej metodyki oceny ryzyka stopy procentowej; (iii) upoważnienie Komisji Nadzoru Finansowego do odwołania członka zarządu domu maklerskiego, w przypadku gdy dana osoba nie spełnia wymogów niezbędnych do pełnienia danej funkcji; oraz (iv) doprecyzowanie definicji osoby, której działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka domu maklerskiego. 25 lutego 2021 r. ustawa została przyjęta przez Sejm, a następnie przekazana Prezydentowi oraz Marszałkowi Senatu. 1 kwietnia 2021 r. ustawa została podpisana przez Prezydenta. Wejście w życie przepisów ustawy zostało rozdzielone - część przepisów weszła w życie w ciągu 14 dni od dnia ogłoszenia ustawy, część z dniem 28 czerwca 2021 r., zaś pozostała część 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 weszło 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 obowiązki komórki compliance – rozporządzenie zostało ogłoszone 14 grudnia 2021 r. i weszło w życie z dniem 28 lutego 2022 r.

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

Projekt ustawy o ochronie osób zgłaszających naruszenia prawa

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

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

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

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 osiągniętych 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.

Nowelizacja Kodeksu Spółek Handlowych

Z dniem 13 października 2022 r. weszły w życie zmiany Kodeksu Spółek Handlowych, wprowadzone ustawą z dnia 9 lutego 2022 r. o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw. Nowe przepisy wprowadzają przepisy dotyczące grup spółek kapitałowych (tzw. "prawo holdingowe"), ale również zwiększają uprawnienia i odpowiedzialność rady nadzorczej spółki akcyjnej przyznając jej również narzędzia umożliwiające bardziej autonomiczne wykonywanie nadzoru. Do najważniejszych zmian zaliczyć należy:

- nałożenie obowiązku zachowania należytej staranności wynikającej z zawodowego charakteru swojej działalności i dochowania lojalności wobec spółki podczas pełnienia funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w tym niewyjawianie tajemnic przedsiębiorstwa także po zakończeniu pełnienia tej funkcji, co umożliwi pociągnięcie tych osób do odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną spółce i działanie w sprzeczności z interesem spółki w przypadku niewypełnienia tych obowiązków.
- wprowadzenie zasady business judgement rule, która wyłącza odpowiedzialność członków zarządu i rady nadzorczej za szkodę wyrządzoną spółce, jeżeli działali oni w sposób lojalny wobec spółki i w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, w tym na podstawie informacji, analiz i opinii, które powinny być w danych okolicznościach uwzględnione przy dokonywaniu starannej oceny.
- wprowadzenie obowiązku corocznego sporządzania i składania walnemu zgromadzeniu akcjonariuszy sprawozdania z działalności rady nadzorczej.
- wprowadzenie uprawnienia rady nadzorczej do żądania od zarządu, prokurentów i osób zatrudnionych w spółce sporządzenia lub przekazania wszelkich dokumentów i wyjaśnień dotyczących grupy spółek oraz wprowadzenie sankcji karnych za niedokonanie tych obowiązków.
- możliwość powołania uchwałą rady nadzorczej (na koszt spółki) niezależnego doradcy oraz powierzenie mu zbadania określonej sprawy dotyczącej działalności lub majątku spółki. Umowę z doradcą podpisuje rada nadzorcza.
- wprowadzenie możliwości podjęcia uchwały o utworzeniu "grupy spółek" kierującej się wspólnym interesem, która umożliwiać będzie wydawanie przez spółkę dominującą wiążących poleceń spółkom zależnym.

Spółka dokłada należytej staranności w celu dostosowania się do nowych obowiązków prawnych, m.in. w tym celu, planowane jest wprowadzenie odpowiednich zmian do statutu i regulaminów organów korporacyjnych.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	366 497	183 967	1 143 596	394 137
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 364	1 083	4 083	3 308
Pozostałe przychody	2	29	19	344
Przychody z działalności operacyjnej razem	367 863	185 079	1 147 698	397 789
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(37 853)	(28 184)	(109 601)	(74 161)
Marketing	(37 340)	(14 503)	(118 089)	(49 811)
Pozostałe usługi obce	(18 298)	(15 110)	(58 599)	(51 475)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(855)	(693)	(2 926)	(1 896)
Amortyzacja	(2 514)	(1 908)	(7 149)	(5 602)
Podatki i opłaty	(2 215)	(986)	(6 416)	(3 144)
Koszty prowizji	(7 920)	(5 218)	(23 692)	(17 648)
Pozostałe koszty	(1 032)	(477)	(4 577)	(1 080)
Koszty działalności operacyjnej razem	(108 027)	(67 079)	(331 049)	(204 817)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	259 836	118 000	816 649	192 972
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	(184)	36	(513)	(424)
Przychody finansowe	35 036	12 942	56 703	14 317
Koszty finansowe	(240)	(97)	(658)	(1 379)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	294 448	130 881	872 181	205 486
Podatek dochodowy	(53 965)	(23 665)	(159 456)	(36 309)
Zysk (strata) netto	240 483	107 216	712 725	169 177
Inne całkowite dochody	929	338	1 165	(1 252)
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków	929	338	1 165	(1 252)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(468)	(477)	(839)	(1 316)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych	1 725	1 006	2 474	79
- podatek odroczony	(328)	(191)	(470)	(15)
Całkowite dochody ogółem	241 412	107 554	713 890	167 925
Zysk (strata) netto na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	2,05	0,91	6,07	1,44
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	2,05	0,91	6,07	1,44
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	2,05	0,91	6,07	1,44
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	2,05	0,91	6,07	1,44



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	30.09.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
AKTYWA			
Środki pieniężne	2 875 776	2 185 986	2 183 103
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	894 738	663 725	523 271
Inwestycje w jednostki zależne	43 610	39 879	39 280
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	7 247	26
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	74 176	47 796	33 786
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	11 049	7 093	8 538
Wartości niematerialne	997	450	496
Rzeczowe aktywa trwałe	32 864	12 562	9 957
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 553	6 820	7 268
Aktywa razem	3 939 763	2 971 558	2 805 725
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	2 200 568	1 879 191	1 771 685
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	78 616	94 469	86 428
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11 317	132	4 267
Zobowiązania z tytułu leasingu	22 762	4 382	5 411
Pozostałe zobowiązania	97 519	44 429	42 603
Rezerwy na zobowiązania	4 121	4 665	4 605
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	74 626	31 871	43 935
Zobowiązania razem	2 489 529	2 059 139	1 958 934
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	657 417	598 651	598 651
Różnice kursowe z przeliczenia	2 615	1 450	1 486
Zyski zatrzymane	712 725	234 841	169 177
Kapitał własny razem	1 450 234	912 419	846 791
Kapitał własny i zobowiązania razem	3 939 763	2 971 558	2 805 725



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 do 30 września 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	-	-	-	-	712 725	712 725
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 165	-	1 165
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	1 165	712 725	713 890
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(176 075)	(176 075)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	58 766	-	(58 766)	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	58 766	1 165	477 884	537 815
Stan na 30 września 2022 roku (niebadane)	5 869	71 608	657 417	2 615	712 725	1 450 234



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 KURSORWE 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 30 września 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	-	-	-	-	169 177	169 177
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 252)	-	(1 252)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(1 252)	169 177	167 925
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	(1 252)	(248 999)	(42 192)
Stan na 30 września 2021 roku (niebadane)	5 869	71 608	598 651	1 486	169 177	846 791



ŚRÓDROCZNE SKÓRCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	872 181	205 486
Korekty:	185 290	(31 732)
Amortyzacja	7 149	5 602
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	(16 419)	(13 566)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	162 383	(3 506)
Pozostałe korekty	937	(1 275)
Zmiana stanu		
Zmiana stanu rezerw	(544)	(306)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(226 771)	(131 739)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(89 713)	(530 216)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(22 243)	(10 222)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	(3 956)	(3 657)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	321 377	667 433
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	53 090	(10 280)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	1 057 471	173 754
Zapłacony podatek dochodowy	(98 002)	(8 959)
Odsetki	(3 623)	139
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	955 846	164 934
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(7 103)	(2 462)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	(709)	(196)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	(4 244)	(3 814)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji	(741 748)	(397 476)
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji	720 716	648 309
Odsetki otrzymane od obligacji	5 881	2 287
Wydatki z tytułu założonych lokat	(175 000)	-
Dywidendy otrzymane od spółek zależnych	8 401	5 100
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(193 803)	251 748
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego	(1 795)	(3 337)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu	(514)	(139)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(176 075)	(210 117)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(178 384)	(213 593)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	583 659	203 089
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	550 871	494 766
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	16 418	13 566
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	1 150 948	711 421

WWW.XTB.COM

