

RAPORT ZA III KWARTAŁ

2023 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA XTB S.A.

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej	12
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
3. Profesjonalny osąd	16
4. Przyjęte zasady rachunkowości	17
5. Sezonowość działalności	17
6. Przychody z działalności operacyjnej	18
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	19
8. Marketing	19
9. Pozostałe usługi obce	19
10. Koszty prowizji	20
11. Przychody i koszty finansowe	20
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
13. Środki pieniężne	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	39
26. Podatek dochodowy i odroczone	39
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	43
28. Zatrudnienie	44
29. Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych	45
30. Zdarzenia po dniu bilansowym	45
31. Pozycje pozabilansowe	46
32. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	47
33. Zarządzanie kapitałem	47
34. Zarządzanie ryzykiem	49
INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO	64
1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej	65
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej	65
3. Organy Spółki	81
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie	82
5. XTB jako FinTech	84
6. Strategia XTB	85
7. Pozostałe informacje	87
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	94
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	95
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	96
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	97
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	100

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE





WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30.09.2023	30.09.2022	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30.09.2023	30.09.2022
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	1 094 573	1 227 503	239 131	261 839
Zysk z działalności operacyjnej	588 011	827 171	128 462	176 444
Zysk przed opodatkowaniem	656 580	876 194	143 443	186 901
Zysk netto	542 124	715 789	118 438	152 685
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	4,62	6,10	1,01	1,30
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	289 626	856 349	63 274	182 668
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	284 905	(23 214)	62 243	(4 952)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(578 371)	(179 254)	(126 356)	(38 237)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 840)	653 881	(839)	139 480

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	4 403 363	4 114 323	949 901	877 273
Zobowiązania razem	2 926 278	2 608 254	631 262	556 143
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 266	1 251
Kapitał własny	1 477 085	1 506 069	318 639	321 130
Liczba akcji (w szt.)	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	12,58	12,83	2,71	2,74

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

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,5773;
 - za okres porównawczy: 4,6880;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,6356;
 - za okres porównawczy: 4,6899.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.09.2023 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2023 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	272 943	389 568	1 085 626	1 222 684
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	2 772	1 719	8 896	4 800
Pozostałe przychody		6	2	51	19
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	275 721	391 289	1 094 573	1 227 503
Marketing	8	(58 585)	(48 579)	(194 843)	(153 891)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(63 767)	(49 036)	(188 547)	(142 014)
Pozostałe usługi obce	9	(15 489)	(12 737)	(45 496)	(35 102)
Koszty prowizji	10	(14 576)	(12 995)	(43 561)	(40 585)
Amortyzacja	16,17	(4 196)	(3 080)	(11 926)	(8 735)
Podatki i opłaty		(2 947)	(2 899)	(8 836)	(7 645)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(2 198)	(1 958)	(5 973)	(5 923)
Pozostałe koszty		(3 208)	(1 262)	(7 380)	(6 437)
Koszty działalności operacyjnej razem		(164 966)	(132 546)	(506 562)	(400 332)
Zysk z działalności operacyjnej		110 755	258 743	588 011	827 171
Przychody finansowe, w tym:	11	19 291	32 081	73 121	49 812
- przychody odsetkowe w zamortyzowanym koszcie	11	12 563	9 010	48 838	9 402
Koszty finansowe	11	14 484	(277)	(4 552)	(789)
Zysk przed opodatkowaniem		144 530	290 547	656 580	876 194
Podatek dochodowy	26	(23 403)	(54 328)	(114 456)	(160 405)
Zysk netto		121 127	236 219	542 124	715 789
Inne całkowite dochody		3 078	4 670	(624)	7 089
Pozycje, które podlegają przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		3 078	4 670	(642)	7 089
Różnice kursowe z przeliczenia					
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny spółek zagranicznych		1 714	3 273	(200)	5 084
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny kapitałów wydzielonych		1 684	1 726	(523)	2 475
- podatek odroczony		(320)	(329)	99	(470)
Całkowite dochody ogółem		124 205	240 889	541 500	722 878
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		121 127	236 219	542 124	715 789
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		124 205	240 889	541 500	722 878
Zysk netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,03	2,01	4,62	6,10
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,03	2,01	4,62	6,10
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,03	2,01	4,62	6,10
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,03	2,01	4,62	6,10

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	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne	13	3 314 269	3 161 002	3 121 441
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	977 297	842 509	957 700
Należności z tytułu podatku dochodowego		112	-	3
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	38 210	41 675	37 205
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		13 686	14 524	14 416
Wartości niematerialne	16	1 263	1 441	1 111
Rzeczowe aktywa trwałe	17	51 310	45 303	36 336
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	7 216	7 869	8 299
Aktywa razem		4 403 363	4 114 323	4 176 511
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	2 594 097	2 327 728	2 371 055
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	102 278	105 552	131 571
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 884	1 827	11 479
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	31 645	30 450	25 737
Pozostałe zobowiązania	21	113 100	79 705	94 596
Rezerwy na zobowiązania	22	4 920	4 256	4 402
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	26	77 354	58 736	75 308
Zobowiązania razem		2 926 278	2 608 254	2 714 148
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	848 635	657 555	657 555
Różnice kursowe z przeliczenia	23	(584)	40	6 640
Zyski zatrzymane		551 557	770 997	720 691
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		1 477 085	1 506 069	1 462 363
Kapitał własny razem		1 477 085	1 506 069	1 462 363
Kapitał własny i zobowiązania razem		4 403 363	4 114 323	4 176 511

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2023 do 30 września 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23, 24	23	24		
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 869	71 608	657 555	40	770 997	1 506 069	1 506 069
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	542 124	542 124	542 124
Inne całkowite dochody	-	-	-	(624)	-	(624)	(624)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(624)	542 124	541 500	541 500
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(570 484)	(570 484)	(570 484)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	191 080	-	(191 080)	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	191 080	(624)	(219 440)	(28 984)	(28 984)
Stan na 30 września 2023 roku	6 869	71 608	848 635	(584)	551 557	1 477 085	1 477 085

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



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

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

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 do 30 września 2022 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23, 24	23	24		
Stan na 1 stycznia 2022 roku	5 869	71 608	598 789	(449)	239 743	915 560	915 560
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	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	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.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.09.2023 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		656 580	876 194
Korekty:		(270 801)	82 827
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	29.3	(322 501)	(4 730)
Amortyzacja	16, 17	11 926	8 735
(Dodatknie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(17 786)	(16 419)
Pozostałe korekty	29.1	(396)	6 380
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		664	(563)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(107 455)	(230 200)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(139 321)	(74 881)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		3 465	(6 500)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		838	(5 779)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		266 369	360 565
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	29.2	33 396	46 219
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		385 779	959 021
Zapłacony podatek dochodowy		(94 240)	(99 182)
Odsetki		(1 913)	(3 490)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		289 626	856 349
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		3	3
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(11 243)	(7 357)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(106)	(709)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(451 529)	(741 748)
Wpływy z tytułu zamkniętych lokat		300 000	-
Odsetki otrzymane od lokat		2 667	-
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		429 786	720 716
Odsetki otrzymane od obligacji		15 327	5 881
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		284 905	(23 214)
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(7 133)	(2 533)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(754)	(646)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(570 484)	(176 075)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(578 371)	(179 254)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3 840)	653 881
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		1 222 499	589 392
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3 840)	653 881
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		17 786	16 418
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		1 236 445	1 259 691

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



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

1.1 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej

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

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



1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

NAZWA JEDNOSTKI	METODA KONSOLIDACJI	KRAJ SIEDZIBY	UDZIAŁ	UDZIAŁ	UDZIAŁ
			W KAPITALE % 30.09.2023 (NIEBADANE)	W KAPITALE % 31.12.2022 (BADANE)	W KAPITALE % 30.09.2022 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	pełna	Wielka Brytania	100%	100%	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	pełna	Polska	100%	100%	100%
XTB Limited (CY)	pełna	Cypr	100%	100%	100%
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	pełna	Turcja	100%	100%	100%
XTB International Limited	pełna	Belize	100%	100%	100%
XTB Agente de Valores SpA	pełna	Chile	100%	100%	100%
XTB Services Limited	pełna	Cypr	100%	100%	100%
Lirsar S.A. en liquidacion	pełna	Urugwaj	100%	100%	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	pełna	RPA	100%	100%	100%
XTB MENA Limited	pełna	ZEA	100%	100%	100%
XTB Digital Ltd.	pełna	Cypr	100%	-	-
XTB S. C. Limited	-	Seszele	-	-	-

W dniu 15 września 2020 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki w Turcji Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. Na dzień 30 września 2023 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 714) tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku (3 767) tys. zł, na dzień 30 września 2022 roku (3 738) 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. W dniu 9 marca 2023 roku Spółka dominująca przeznaczyła 1 mln USD na kolejne podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej XTB MENA Limited, utrzymując 100% udział w jej kapitale.

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

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

W dniu 5 grudnia 2022 roku spółka XTB Digital Ltd. z siedzibą w Cyprze została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Jednostka dominująca objęła 100% udziałów w spółce zależnej. W dniu 3 kwietnia 2023 roku opłacono udziały w spółce Digital Ltd. z siedzibą w Cyprze. Wniesiony kapitał wyniósł 300 tys. EUR. Na datę przekazania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 27 lipca 2023 spółka zależna XTB Chile SpA zmieniła nazwę na XTB Agente de Valores SpA.

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 Agente de Valores SpA – działalność polegająca na pozyskiwaniu klientów
- XTB Services Limited – działalność marketingowa i marketingowo – sprzedażowa (wsparcie sprzedaży)
- XTB MENA Limited – działalność maklerska



- XTB Africa (PTY) Ltd. – spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej
- XTB S. C. Limited – spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej
- XTB Digital Ltd. – spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej
- Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. – spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, jest w trakcie likwidacji.

1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia 2022 do 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku, obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących „Grupę”.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz innych aktywów i zobowiązań, których metody wyceny opisano w polityce rachunkowości. Aktywa grupy zostały zaprezentowane w bilansie według stopnia płynności, natomiast zobowiązania według terminu wymagalności. Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami poprzedniego roku obrotowego, z wyjątkiem obciążenia podatkiem dochodowym, które zostało skalkulowane zgodnie z zasadami określonymi w MSR 34.30c oraz nowymi standardami obowiązującymi od 1 stycznia 2023 roku.

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.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 7 listopada 2023 roku.

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

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



2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

2.3 Założenie kontynuacji działalności

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

2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.5 Wpływ 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. Grupa nie działa na tych rynkach oraz nie posiada tam żadnych znaczących inwestycji, przez co sytuacja ta nie ma istotnego wpływu na Grupę, jednakże wywołała dużą zmienność na rynkach finansowych i towarowych na całym świecie, co miało wpływ na aktywność transakcyjną klientów XTB i wyniki Grupy.

2.6 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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



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

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

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

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

3. Profesjonalny osąd

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

Ujmowanie przychodów

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

Szczegółowe zasady rachunkowości zawarte są w pełnym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.1 Informacja o istotnych szacunkach i wycenach

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

3.2 Utrata wartości aktywów

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

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



Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Okres rozliczenia aktywa na podatek odroczony

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

3.3 Wycena wartości godziwej

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

3.4 Inne wartości szacunkowe

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

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

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

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

5. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego.



6. Przychody z działalności operacyjnej

6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2022 (NIEBADANE)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023 (NIEBADANE)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2022 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)				
CFD na indeksy	73 133	150 892	509 412	568 788
CFD na towary	137 259	111 421	460 881	408 911
CFD na waluty	63 968	124 222	129 044	238 690
CFD na akcje i ETF	12 219	12 550	21 584	35 699
CFD na obligacje	480	1 778	1 173	548
Instrumenty pochodne CFD razem	287 059	400 863	1 122 094	1 252 636
Akcje i ETF	961	441	7 506	2 592
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	288 020	401 304	1 129 600	1 255 228
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 175)	(1 497)	(7 118)	(4 166)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(13 902)	(10 239)	(36 856)	(28 378)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	272 943	389 568	1 085 626	1 222 684

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 30.09.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2022 (NIEBADANE)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023 (NIEBADANE)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2022 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	1 660	840	5 198	2 199
Prowizje od partnerów detalicznych	1 112	879	3 698	2 601
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	2 772	1 719	8 896	4 800

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2022 (NIEBADANE)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023 (NIEBADANE)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2022 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej				
Europa Środkowo-Wschodnia	124 333	248 702	629 577	752 790
- w tym Polska	57 166	193 053	449 799	526 245
Europa Zachodnia	84 197	75 104	275 970	293 888
Ameryka Łacińska*	37 190	49 613	108 122	155 271
Bliski Wschód**	30 001	17 870	80 904	25 554
Razem przychody z działalności operacyjnej	275 721	391 289	1 094 573	1 227 503

* 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 41,1% (okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku: 42,9%). 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	OKRES 3	OKRES 9	OKRES 9
	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY
	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(55 848)	(41 987)	(162 211)	(120 311)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 738)	(5 548)	(20 118)	(17 048)
Świadczenia na rzecz pracowników	(2 181)	(1 501)	(6 218)	(4 655)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(63 767)	(49 036)	(188 547)	(142 014)

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 3	OKRES 3	OKRES 9	OKRES 9
	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY
	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)
Marketing online	(48 716)	(36 937)	(159 028)	(120 704)
Marketing offline	(9 851)	(11 635)	(35 778)	(33 129)
Konkursy dla klientów	(18)	(7)	(37)	(58)
Marketing razem	(58 585)	(48 579)	(194 843)	(153 891)

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	OKRES 3	OKRES 9	OKRES 9
	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY
	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)
Systemy IT i licencje	(6 358)	(5 333)	(18 479)	(13 660)
Usługi prawne i doradcze	(3 921)	(2 284)	(9 169)	(5 407)
Dostarczanie danych rynkowych	(2 718)	(2 196)	(8 115)	(6 754)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(901)	(1 086)	(2 914)	(2 918)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(526)	(552)	(1 921)	(1 723)
Usługi wsparcia informatycznego	(369)	(12)	(1 723)	(658)
Rekrutacja	(475)	(704)	(1 637)	(2 207)
Tłumaczenia	(40)	(48)	(139)	(123)
Usługi pocztowe i kurierskie	(50)	(67)	(132)	(216)
Pozostałe usługi obce	(131)	(455)	(1 267)	(1 436)
Pozostałe usługi obce razem	(15 489)	(12 737)	(45 496)	(35 102)



10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 3	OKRES 3	OKRES 9	OKRES 9
	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY
	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(11 711)	(11 108)	(35 273)	(34 982)
Prowizje i opłaty giełdowe	(2 739)	(1 806)	(7 939)	(5 337)
Prowizje brokerów zagranicznych	(126)	(81)	(349)	(266)
Koszty prowizji razem	(14 576)	(12 995)	(43 561)	(40 585)

11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 3	OKRES 3	OKRES 9	OKRES 9
	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY
	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)
Przychody odsetkowe w zamortyzowanym koszcie	12 563	9 010	48 838	9 402
Przychody z tytułu obligacji	6 686	4 001	24 191	4 944
Dodatnie różnice kursowe	-	19 029	-	35 289
Pozostałe przychody finansowe	42	41	92	177
Przychody finansowe razem	19 291	32 081	73 121	49 812

(W TYS. PLN)	OKRES 3	OKRES 3	OKRES 9	OKRES 9
	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY
	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)
Ujemne różnice kursowe	14 778	-	(3 699)	-
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(264)	(210)	(754)	(646)
Pozostałe odsetki	(28)	(65)	(55)	(131)
Pozostałe koszty finansowe	(2)	(2)	(44)	(12)
Koszty finansowe razem	14 484	(277)	(4 552)	(789)

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 30.09.2023 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	272 965	(22)	272 943	272 943
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	79 192	(6 059)	73 133	73 133
CFD na towary	132 870	4 389	137 259	137 259
CFD na waluty	62 362	1 606	63 968	63 968
CFD na akcje i ETF	12 219	-	12 219	12 219
CFD na obligacje	438	42	480	480
Akcje i ETF	961	-	961	961
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 175)	-	(1 175)	(1 175)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(13 902)	-	(13 902)	(13 902)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 112	1 660	2 772	2 772
Pozostałe przychody	6	-	6	6
Przychody z działalności operacyjnej razem	274 083	1 638	275 721	275 721
Marketing	(58 312)	(273)	(58 585)	(58 585)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(63 349)	(418)	(63 767)	(63 767)
Pozostałe usługi obce	(14 933)	(556)	(15 489)	(15 489)
Koszty prowizji	(14 570)	(6)	(14 576)	(14 576)
Amortyzacja	(4 192)	(4)	(4 196)	(4 196)
Podatki i opłaty	(2 939)	(8)	(2 947)	(2 947)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 198)	-	(2 198)	(2 198)
Pozostałe koszty	(2 880)	(328)	(3 208)	(3 208)
Koszty działalności operacyjnej razem	(163 373)	(1 593)	(164 966)	(164 966)
Zysk z działalności operacyjnej	110 710	45	110 755	110 755
Przychody finansowe	-	-	-	19 291
Koszty finansowe	-	-	-	14 484
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	144 530
Podatek dochodowy	-	-	-	(23 403)
Zysk netto	-	-	-	121 127



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	1 011 031	74 595	1 085 626	1 085 626
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	467 941	41 471	509 412	509 412
CFD na towary	431 034	29 847	460 881	460 881
CFD na waluty	125 855	3 189	129 044	129 044
CFD na akcje i ETF	21 584	-	21 584	21 584
CFD na obligacje	1 085	88	1 173	1 173
Akcje i ETF	7 506	-	7 506	7 506
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(7 118)	-	(7 118)	(7 118)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(36 856)	-	(36 856)	(36 856)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 698	5 198	8 896	8 896
Pozostałe przychody	51	-	51	51
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 014 780	79 793	1 094 573	1 094 573
Marketing	(193 877)	(966)	(194 843)	(194 843)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(186 517)	(2 030)	(188 547)	(188 547)
Pozostałe usługi obce	(43 783)	(1 713)	(45 496)	(45 496)
Koszty prowizji	(43 546)	(15)	(43 561)	(43 561)
Amortyzacja	(11 904)	(22)	(11 926)	(11 926)
Podatki i opłaty	(8 815)	(21)	(8 836)	(8 836)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(5 973)	-	(5 973)	(5 973)
Pozostałe koszty	(6 954)	(426)	(7 380)	(7 380)
Koszty działalności operacyjnej razem	(501 369)	(5 193)	(506 562)	(506 562)
Zysk z działalności operacyjnej	513 411	74 600	588 011	588 011
Przychody finansowe	-	-	-	73 121
Koszty finansowe	-	-	-	(4 552)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	656 580
Podatek dochodowy	-	-	-	(114 456)
Zysk netto	-	-	-	542 124



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.09.2023 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	1 957 932	119 892	2 077 824	2 077 824
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	946 976	30 321	977 297	977 297
Pozostałe aktywa	1 347 483	759	1 348 242	1 348 242
Aktywa razem	4 252 391	150 972	4 403 363	4 403 363
Zobowiązania wobec klientów	2 460 395	133 702	2 594 097	2 594 097
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	96 332	5 946	102 278	102 278
Pozostałe zobowiązania	229 903	-	229 903	229 903
Zobowiązania razem	2 786 630	139 648	2 926 278	2 926 278

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



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	SKONSOLIDOWANE 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	SKONSOLIDOWANE 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



13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Środki pieniężne na rachunkach bieżących w banku i ich ekwiwalenty	3 314 269	2 853 883	2 821 441
Lokaty krótkoterminowe w banku	-	307 119	300 000
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	3 314 269	3 161 002	3 121 441

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

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

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	2 077 824	1 938 503	1 861 750
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	1 236 445	1 222 499	1 259 691
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	3 314 269	3 161 002	3 121 441

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)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na towary	195 838	120 387	115 354
CFD na indeksy	161 162	157 533	232 586
CFD na waluty	116 631	98 145	133 600
CFD na akcje i ETF	93 481	91 867	111 904
CFD na obligacje	419	2 219	2 054
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	392 681	362 074	352 021
Akcje i ETF	17 085	10 284	10 181
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	977 297	842 509	957 700

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

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Należności handlowe	18 038	21 058	23 827
Należności od KDPW	13 492	13 650	7 089
Należności od klientów	8 224	5 990	6 315
Kaucje i depozyty	5 190	5 640	4 552
Należności publiczno-prawne	1 303	1 648	1 732
Należności pozostałe brutto	46 247	47 986	43 515
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(601)	(843)	(517)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(7 436)	(5 468)	(5 793)
Należności pozostałe netto razem	38 210	41 675	37 205



Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(6 311)	(5 181)	(5 181)
utworzenie odpisów	(1 926)	(1 645)	(1 642)
rozwiązanie odpisów	537	193	193
wykorzystanie odpisów	(337)	322	322
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(8 037)	(6 311)	(6 308)

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



16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2023 do 30 września 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2023	6 405	10 792	4 814	22 011
Nabycie	106	-	-	106
Sprzedaż i likwidacja	(5)	-	-	(5)
Różnice kursowe netto	(13)	-	-	(13)
Wartość brutto na 30 września 2023	6 493	10 792	4 814	22 099
Umorzenie na 1 stycznia 2023	(5 069)	(10 792)	(4 709)	(20 570)
Amortyzacja za bieżący okres	(264)	-	(19)	(283)
Sprzedaż i likwidacja	5	-	-	5
Różnice kursowe netto	12	-	-	12
Umorzenie na 30 września 2023	(5 316)	(10 792)	(4 728)	(20 836)
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2023	1 336	-	105	1 441
Wartość księgową netto na 30 września 2023	1 177	-	86	1 263

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



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

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

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



Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2022 do 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.



17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2023 do 30 września 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2023	28 428	9 305	38 980	620	1 187	78 520
Nabycie	6 401	5 719	-	-	(877)	11 243
Przyjęcie w leasing	-	-	8 328	-	-	8 328
Sprzedaż i likwidacja	(339)	(699)	(5 370)	(65)	-	(6 473)
Różnice kursowe netto	(82)	(55)	(332)	(10)	(12)	(491)
Wartość brutto na 30 września 2023	34 408	14 270	41 606	545	298	91 127
Umorzenie na 1 stycznia 2023	(17 188)	(4 431)	(11 353)	(245)	-	(33 217)
Amortyzacja za bieżący okres	(3 867)	(1 274)	(6 413)	(89)	-	(11 643)
Sprzedaż i likwidacja	362	589	3 763	65	-	4 779
Różnice kursowe netto	62	41	157	4	-	264
Umorzenie na 30 września 2023	(20 631)	(5 075)	(13 846)	(265)	-	(39 817)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023	11 240	4 874	27 627	375	1 187	45 303
Wartość księgowa netto na 30 września 2023	13 777	9 195	27 760	280	298	51 310



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

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



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2022 do 30 września 2022 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	19 436	8 385	12 347	413	336	40 917
Nabycie	5 718	1 968	-	-	(329)	7 357
Przyjęcie w leasing	-	-	20 527	306	-	20 833
Sprzedaż i likwidacja	(478)	(778)	(1 551)	(105)	-	(2 912)
Różnice kursowe netto	147	241	1 142	26	-	1 556
Wartość brutto na 30 września 2022	24 823	9 816	32 465	640	7	67 751
Umorzenie na 1 stycznia 2022	(14 626)	(4 489)	(5 373)	(223)	-	(24 711)
Amortyzacja za bieżący okres	(2 297)	(647)	(5 523)	(85)	-	(8 552)
Sprzedaż i likwidacja	473	590	1 528	104	-	2 695
Różnice kursowe netto	(106)	(175)	(548)	(18)	-	(847)
Umorzenie na 30 września 2022	(16 556)	(4 721)	(9 916)	(222)	-	(31 415)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022	4 810	3 896	6 974	190	336	16 206
Wartość księgowa netto na 30 września 2022	8 267	5 095	22 549	418	7	36 336



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	38 679	31 773	29 470
- w tym Polska	31 086	31 013	28 719
Europa Zachodnia	12 172	13 911	6 754
Ameryka Łacińska i ZEA	1 722	1 060	1 223
Razem aktywa trwałe	52 573	46 744	37 447

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	2 460 395	2 215 470	2 264 010
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	133 702	112 258	107 045
Zobowiązania wobec klientów	2 594 097	2 327 728	2 371 055

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)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na akcje i ETF	36 206	32 030	46 245
CFD na towary	23 619	17 791	18 696
CFD na waluty	23 006	20 507	19 455
CFD na indeksy	19 381	35 118	46 985
CFD na obligacje	66	106	190
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	102 278	105 552	131 571

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	9 009	6 600	5 924
Długoterminowe	22 636	23 850	19 813
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	31 645	30 450	25 737

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

21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	40 399	37 959	35 557
Zobowiązania wobec brokerów	28 873	2 550	17 582
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 780	30 035	27 904
Zobowiązania publiczno-prawne	10 762	7 452	8 185
Zobowiązania wobec KDPW	3 620	256	4 603
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	657	1 453	765
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	9	-	-
Pozostałe zobowiązania razem	113 100	79 705	94 596



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

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

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń wynosi na dzień 30 września 2023 roku 13 092 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku 6 604 tys. zł, na dzień 30 września 2022 roku 6 458 tys. zł.

W dniu 31 lipca 2023 roku XTB ustanowiło Program Motywacyjny dla osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka jednostki dominującej. W ramach tego programu XTB zaoferuje jej uczestnikom akcje zwykłe na okaziciela nowej emisji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki dominującej. Akcje zostaną zaoferowane jako element wynagrodzenia zmiennego przyznawanego za wyniki finansowe osiągnięte przez XTB w roku obrotowym, za który przyznawana jest Premia Faktyczna. Część świadczeń przyznawanych w formie instrumentów finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową jednostki dominującej, będzie wypłacana w formie pieniężnej w okresie 3 lat od daty przyznania.

W związku z wprowadzeniem Programu Motywacyjnego w XTB S.A. oraz emisją nowych akcji, kapitały jednostki dominującej będą aktualizowane w kolejnych okresach sprawozdawczych.

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	219	215	191
Rezerwy na ryzyko prawne	4 701	4 041	4 211
Rezerwy razem	4 920	4 256	4 402

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

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

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2023 do 30 września 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2023	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.09.2023
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	215	4	-	-	219
Rezerwy na ryzyko prawne	4 041	1 179	331	188	4 701
Rezerwy razem	4 256	1 183	331	188	4 920



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

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

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2022 do 30 września 2022 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2022	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		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

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 2023 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 20 085 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 16 282 tys. zł, na dzień 30 września 2022 roku: 15 225 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 66 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 5 881 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 9 lat z możliwością dalszego przedłużenia.

23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 września 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku oraz 30 września 2022 roku

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

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

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 30 września 2023 roku była następująca:

	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. PLN)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	71 629 794	3 581	61,02%
Pozostali akcjonariusze	45 753 841	2 288	38,98%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%



Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 30 września 2022 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 w łącznej kwocie 848 635 tys. zł, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie (584) tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
XTB Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	829	907	1 177
XTB International	600	322	3 637
XTB Limited CY	541	632	926
XTB MENA Limited	520	654	1 727
XTB Limited UK	502	361	1 041
XTB Spółka Akcyjna oddział we Francji	296	343	507
XTB Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	279	290	319
XTB Spółka Akcyjna	78	201	534
XTB Spółka Akcyjna oddział w Czechach	56	103	129
XTB Services Limited	32	39	194
XTB Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	30	46	121
XTB Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	11	19	51
XTB Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	5	7	23
XTB Digital Ltd.	(14)	-	-
XTB Africa (PTY) Ltd.	(174)	5	122
XTB Agente de Valores SpA	(461)	(122)	(130)
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	(3 714)	(3 767)	(3 738)
Różnice kursowe z przeliczenia	(584)	40	6 640

24. Podział zysku i dywidendy

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zysk netto za rok 2022 w kwocie 761 564 tys. zł został w części przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 570 484 tys. zł, pozostała część zysku została przekazana na kapitał rezerwowy.

Wartość dywidendy na akcję wypłaconej za 2022 rok wyniosła 4,86 zł. Dywidenda wypłacona została w dniu 21 lipca 2023 roku.

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

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



25. Zysk na akcję

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3	OKRES 3	OKRES 9	OKRES 9
	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY
	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	121 127	236 219	542 124	715 789
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
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	1,03	2,01	4,62	6,10
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	1,03	2,01	4,62	6,10

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 3	OKRES 3	OKRES 9	OKRES 9
	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY
	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca				
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(23 686)	(42 577)	(94 759)	(117 590)
Podatek dochodowy - część odroczonea				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	283	(11 751)	(19 697)	(42 815)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(23 403)	(54 328)	(114 456)	(160 405)



Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 3	OKRES 3	OKRES 9	OKRES 9
	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY	MIESIĘCY
	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY	ZAKOŃCZONY
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	144 530	290 547	656 580	876 194
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(27 460)	(55 204)	(124 750)	(166 477)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	312	455	851	1 221
Przychody niepodatkowe	1 645	231	710	277
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(1 915)	(1 629)	(3 039)	(2 293)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	-	(203)	-	(203)
Aktywowanie strat podatkowych poprzednich okresów/(spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych)	26	(4)	-	(475)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	3 989	2 026	11 772	7 545
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(23 403)	(54 328)	(114 456)	(160 405)

26.2 Odroczony podatek dochodowy

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

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	STAN NA	ZYSK LUB	STAN NA
	01.01.2023	(STRATA)	30.09.2023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	70	(70)	-
Rzeczowe aktywa trwałe	451	106	557
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	13 805	(3 135)	10 670
Rezerwy na zobowiązania	549	378	927
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 994	607	5 601
Pozostałe zobowiązania	6 877	(1 709)	5 168
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	7 619	(497)	7 122
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	34 365	(4 320)	30 045

(W TYS. PLN)	STAN NA	ZYSK LUB	STAN NA
	01.01.2023	(STRATA)	30.09.2023
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19	102	121
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	81 549	16 192	97 741
Pozostałe zobowiązania	638	305	943
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 853	(1 184)	669
Rzeczowe aktywa trwałe	335	(38)	297
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	84 394	15 377	99 771
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	-	(19 697)	-



(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.09.2023
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	838	(426)	412
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	838	(426)	412

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

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

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

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

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 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	439
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
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

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Europa Środkowo-Wschodnia	89	233	255
Europa Zachodnia	7 127	7 636	8 044
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 216	7 869	8 299

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2023 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	22 672	98 875	-	76 203
Czechy	102	13	89	-
Słowacja	57	108	-	51
Niemcy	2 234	-	2 234	-
Francja	3 380	-	3 380	-
Wielka Brytania	1 513	-	1 513	-
Chile	87	349	-	262
Belize	-	838	-	838
Razem	30 045	100 183	7 216	77 354



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

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

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

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	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

27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 30 września 2023 roku głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 61,02% 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 2023 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 17 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 24 tys. zł. Na dzień 30 września 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 24 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Grupa odnotowała stratę na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego w wysokości 3 tys. zł (w analogicznym okresie 2022 roku odnotowano zysk w wysokości 177 zł z tytułu transakcji z Panem Jakubem Zabłockim). Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniosło 2 448 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2022 roku wyniosło 1 565 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 2023 roku wyniosło 473 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2022 roku wyniosło 374 tys. zł.

Na dzień 30 września 2023 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 14 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 72 tys. zł. Na dzień 30 września 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 74 tys. zł.

Na dzień 30 września 2023 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Pawła Szejko w kwocie 314 zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Pawłem Szejko wyniosło 4 tys. zł. Na dzień 30 września 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Pawłem Szejko wyniosło 171 zł.

Na dzień 30 września 2023 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Kubackiego w kwocie 648 zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Kubackim wyniosło 15 tys. zł. Na dzień 30 września 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Kubackim wyniosło 1 tys. zł.

Poniższe zestawienie przedstawia łączną liczbę i wartość nominalną akcji Spółki dominującej, będących w bezpośrednim posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Grupy, według stanu na dzień 30 września 2023 r.:

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 nie wystąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

27.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.09.2023 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)	30.09.2023 (NIEBADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(1 283)	(2 049)	(4 551)	(5 614)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(96)	(65)	(226)	(187)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(1 379)	(2 114)	(4 777)	(5 801)

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

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

27.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 września 2023, 31 grudnia 2022 roku oraz 30 września 2022 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

28. Zatrudnienie

Zatrudnienie ogółem w Grupie na dzień 30 września 2023 roku wynosiło 1 010 osób, na dzień 31 grudnia 2022 roku 860 osób, na dzień 30 września 2022 roku 788 osób. W zestawieniu nie uwzględniono osób na urloпах macierzyńskich, wychowawczych i zasiłkach (zwolnieniach powyżej 33 dni).



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

29.1 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023 (NIEBADANE)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2022 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	(624)	7 089
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	228	(709)
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	(396)	6 380

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 Zmiana stanu pozostałych zobowiązań

W pozycji „Zmiana stanu pozostałych zobowiązań” w rachunku przepływów pieniężnych wykazano następujące korekty:

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023 (NIEBADANE)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2022 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań	3 465	(10 637)
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	-	4 137
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	3 465	(6 500)

29.3 Szczegółowe informacje na temat (zysku) straty z działalności inwestycyjnej

W pozycji „(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej” w rachunku przepływów pieniężnych wykazano następujące korekty:

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023 (NIEBADANE)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2022 (NIEBADANE)
Strata na likwidacji i sprzedaży środków trwałych	1 694	217
Wynik na obligacjach	(24 192)	(4 944)
Przychody ze sprzedaży środków trwałych	(3)	(3)
Lokaty środków własnych z okresem zapadalności powyżej 3 miesięcy	(300 000)	-
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	(322 501)	(4 730)

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 2 października 2023 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję nowych akcji, które zostaną zaoferowane osobom, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W związku z zarejestrowaną zamianą aktualnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 878 462,55 złotych i dzieli się na 117 383 635 akcji serii A o wartości nominalnej 0,05 zł każda oraz na 185 616 akcji serii B o wartości nominalnej 0,05 zł.



Struktura kapitału podstawowego na dzień 2 października 2023 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
Seria B	185 616	0,05	9

Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień 2 października 2023 roku:

	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. PLN)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	71 629 794	3 581	60,93%
Pozostali akcjonariusze	45 939 457	2 297	39,07%
Razem	117 569 251	5 878	100,00%

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

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	POSIADANA LICZBA AKCJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w PLN)
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	30 261	1 513
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	21 182	1 059
Paweł Szejko	Członek Zarządu	19 130	957
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	13 495	675
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	5 547	277

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące:

- w dniu 2 października 2023 r. Omar Arnaout objął 30 261 akcji Spółki serii B (umowa objęcia akcji podpisana w dniu 4 września 2023 r.);
- w dniu 2 października 2023 r. Filip Kaczmarzyk objął 21 182 akcji Spółki serii B (umowa objęcia akcji podpisana w dniu 4 września 2023 r.);
- w dniu 2 października 2023 r. Paweł Szejko objął 15 130 akcji Spółki serii B (umowa objęcia akcji podpisana w dniu 4 września 2023 r.);
- w dniu 2 października 2023 r. Jakub Kubacki objął 11 095 akcji Spółki serii B (umowa objęcia akcji podpisana w dniu 4 września 2023 r.);
- w dniu 2 października 2023 r. Andrzej Przybylski objął 5 547 akcji Spółki serii B (umowa objęcia akcji podpisana w dniu 5 września 2023 r.).

W dniu 4 października 2023 roku została podpisana umowa nabycia 90% udziałów spółki z siedzibą w Indonezji. Faktyczna kontrola i własność nad spółką jest uzależniona od otrzymania ostatecznej zgody od lokalnego nadzorca.

W dniu 27 października 2023 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 185 616 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

31. Pozycje pozabilansowe

31.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	4 082 665	3 575 327	2 962 338
CFD na waluty	3 020 771	2 165 605	2 573 828
CFD na towary	2 582 935	1 377 290	1 501 406
CFD na akcje i ETF	753 633	565 898	577 855
CFD na obligacje	9 947	23 264	30 685
Instrumenty razem	10 449 951	7 707 384	7 646 112



Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 września 2023 roku transakcje z brokerami stanowiły 4% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 5% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 30 września 2022 roku: 4% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

31.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Akcje notowane, ETF i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	4 883 502	3 445 190	3 182 565
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	4 883 709	3 445 397	3 182 772

31.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych klientom instytucjonalnym wynosiła na dzień 30 września 2023 roku 14 141 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku 14 178 tys. zł, na dzień 30 września 2022 roku 19 085 tys. zł.

32. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	10 569	7 412	7 412
- <i>zwiększenia</i>	<i>2 538</i>	<i>3 157</i>	<i>2 311</i>
b) stan na koniec okresu	13 107	10 569	9 723
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	1 025	626	485

33. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- od 31 października 2015 roku spółka zależna XTB Limited (UK),
- od 30 kwietnia 2017 roku spółka zależna XTB International Limited,
- 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,.

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

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



Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	913 669	718 887	713 569
Kapitał Tier I	913 669	718 887	713 569
Kapitał podstawowy Tier I	913 669	718 887	713 569
Łączny wymóg kapitałowy IFR	542 761	329 563	441 717
Łączny współczynnik kapitałowy IFR	168.3%	218,1%	161,5%
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 średnimi. Wartości średnie zostały oszacowane w oparciu o codzienne stany.

(W TYS. PLN)	STAN NA 30.09.2023 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2022 (BADANE)	STAN NA 30.09.2022 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe/Fundusze Własne	913 669	786 182	718 887	713 569
1.1. Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszych	925 511	799 055	731 647	734 431
1.2. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe Tier I	(11 842)	(12 873)	(12 760)	(20 862)
I. Fundusze własne	913 669	786 182	718 887	713 569
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	11 507	11 009	10 388	9 828
1.1. K-CMH	9 700	9 422	8 974	8 510
1.2. K-ASA	1 807	1 587	1 414	1 261
1.3. K-COH	-	-	-	57
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	350 909	344 104	181 812	294 365
2.1. K-NPR	350 909	344 104	181 812	294 365
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	180 345	171 320	137 363	137 523
3.1. K-TCD	177 548	168 463	134 592	134 759
3.2. K-DTF	2 797	2 857	2 771	2 764
II. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)	542 761	526 433	329 563	441 716

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

34. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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



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

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.

34.1 Wartość godziwa

34.1.1 Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

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

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

34.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

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

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	409 766	567 531	-	977 297
Aktywa razem	409 766	567 531	-	977 297
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	102 278	-	102 278
Zobowiązania razem	-	102 278	-	102 278

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



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

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

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

34.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

34.2.1 Ryzyko walutowe

Grupa zawiera transakcje głównie na instrumentach obarczonych 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 2023 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN) (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
Aktywa									
Środki pieniężne	651 326	1 093 444	34 230	193 441	8 632	28 578	41 300	2 050 951	3 314 269
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	128 887	169 290	8 178	54 936	2 401	10 747	19 333	393 772	977 297
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	98	-	-	-	-	-	98	112
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 078	4 912	214	561	16	191	1 475	12 447	38 210
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	542	535	414	61	-	8	10	1 570	13 686
Wartości niematerialne	-	3	-	1	-	-	1	5	1 263
Rzeczowe aktywa trwałe	804	14 002	154	4 588	-	211	1 634	21 393	51 310
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	5 614	1 513	89	-	-	-	7 216	7 216
Aktywa razem	786 637	1 287 898	44 703	253 677	11 049	39 735	63 753	2 487 452	4 403 363
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	418 108	1 019 516	21 268	213 722	8 830	32 013	23 756	1 737 213	2 594 097
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	59 529	15 816	2 154	3 326	610	414	7 220	89 069	102 278
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	290	-	75	-	-	281	646	2 884
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	26 805	-	2 791	-	-	2 049	31 645	31 645
Pozostałe zobowiązania	16 954	20 161	4 945	3 118	34	1 454	2 109	48 775	113 100
Rezerwy na zobowiązania	-	4 539	-	19	-	-	190	4 748	4 920
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	838	52	-	-	-	-	262	1 152	77 354
Zobowiązania razem	495 429	1 087 179	28 367	223 051	9 474	33 881	35 867	1 913 248	2 926 278



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

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



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 września 2022 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN) (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
Aktywa									
Środki pieniężne	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 podatek 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



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		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2023 (NIEBADANE)		30.09.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Przychody/(koszty) okresu	41 632	(41 632)	50 861	(50 861)
Kapitał własny, w tym	3 857	(3 857)	3 557	(3 557)
Różnice kursowe z przeliczenia	3 857	(3 857)	3 557	(3 557)

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

34.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne – na rachunkach bieżących w banku	3 314 269	2 853 883	2 821 441
Środki pieniężne – lokaty krótkoterminowe w banku	-	307 119	300 000
Instrumenty dłużne	392 681	362 074	352 021
Aktywa finansowe razem	3 706 950	3 523 076	3 473 462
Zobowiązania finansowe			
Pozostałe zobowiązania	31 645	25 597	25 737
Zobowiązania finansowe razem	31 645	25 597	25 737

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



Poniższa analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 lipca do 30 września 2023 oraz od 1 lipca do 30 września 2022 roku.

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023 (NIEBADANE)		OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem, w tym	3 926	3 926	3 737	(3 737)
Lokaty krótkoterminowe	-	-	374	(374)

Poniższa analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 oraz od 1 stycznia do 30 września 2022 roku.

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023 (NIEBADANE)		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem, w tym	15 393	(15 393)	10 562	(10 562)
Lokaty krótkoterminowe	875	(875)	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 30.09.2023 (NIEBADANE)		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(2 838)	2 911	(1 447)	1 475

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)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary			
Metale szlachetne	46 865	20 157	38 973
Metale nieszlachetne	2 047	1 482	2 237
Inne	129 096	90 323	62 671
Towary razem	178 008	111 962	103 881
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	100 889	91 208	108 207
Indeksy	151 677	148 348	218 434
Instrumenty kapitałowe razem	252 566	239 556	326 641
Instrumenty dłużne	359	2 171	2 017
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	430 933	353 689	432 539



(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	1 628	2 829	2 012
Metale nieszlachetne	100	155	132
Inne	4 063	6 383	5 079
Towary razem	5 791	9 367	7 223
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	26 507	21 124	32 410
Indeksy	9 938	25 934	32 833
Instrumenty kapitałowe razem	36 445	47 058	65 243
Instrumenty dłużne	7	58	152
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	42 243	56 483	72 618

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 30.09.2023 (NIEBADANE)		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
	Przychody/(koszty) okresu			
Towary				
Metale szlachetne	(42 045)	42 045	(11 790)	11 790
Metale nieszlachetne	(1 035)	1 035	(19)	19
Inne	3 264	(3 264)	(13 755)	13 755
Towary razem	(39 816)	39 816	(25 564)	25 564
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	180	(180)	27	(27)
Indeksy	(38 163)	38 163	(54 267)	54 267
Instrumenty kapitałowe razem	(37 983)	37 983	(54 240)	54 240
Instrumenty dłużne	(468)	468	(1 136)	1 136
Przychody/(koszty) okresu razem	(78 267)	78 267	(80 940)	80 940

34.3 Ryzyko płynności

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

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

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



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

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

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

Zgodnie z rozporządzeniem IFR, od 26 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca utrzymuje kwotę aktywów płynnych równoważną co najmniej jednej trzeciej wymogu w zakresie stałych kosztów pośrednich. Do aktywów płynnych do celów IFR Jednostka dominująca zalicza m.in. nieobciążone środki pieniężne własne zdeponowane na rachunkach bankowych oraz posiadane obligacje Skarbu Państwa lub gwarantowane przez Skarb Państwa denominowane w PLN. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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 2023 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	3 314 269	3 314 269	3 314 269	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	17 085	17 085	17 085	-	-	-	-
Obligacje	392 681	392 681	392 681	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	567 531	567 531	567 531	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	977 297	977 297	977 297	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	38 210	38 210	19 528	-	5 190	-	13 492
Aktywa finansowe razem	4 329 776	4 329 776	4 311 094	-	5 190	-	13 492
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 594 097	2 594 097	2 594 097	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:							
Instrumenty pochodne CFD	102 278	102 278	102 278	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	102 278	102 278	102 278	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	31 645	31 645	2 378	6 698	19 320	3 249	-
Pozostałe zobowiązania	113 100	113 100	69 080	34 178	-	-	9 842
Zobowiązania finansowe razem	2 841 120	2 841 120	2 767 833	40 876	19 320	3 249	9 842
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 543 261	(40 876)	(14 130)	(3 249)	3 650
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 543 261	1 502 385	1 488 255	1 485 006	1 488 656



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

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



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 września 2022 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŁY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	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

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)	30.09.2023 (NIEBADANE)		31.12.2022 (BADANE)		30.09.2022 (NIEBADANE)	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne	3 314 269	3 314 269	3 161 002	3 161 002	3 121 441	3 121 441
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*	977 297	9 017	842 509	15 414	957 658	15 585
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	38 075	38 075	49 472	49 472	37 205	37 205
Aktywa finansowe razem	4 329 641	3 361 361	4 052 983	3 225 888	4 116 304	3 174 231

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 518 810 tys. zł na dzień 30 września 2023 roku (31 grudnia 2022 roku: 434 125 tys. zł, 30 września 2022 roku 544 457 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 września 2023 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 509 784 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 418 710 tys. zł, na dzień 30 września 2022 roku 528 872 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Grupy mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 września 2023 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 54 bankach i instytucjach (31 grudnia 2022 roku: 50 banków i instytucji, 30 września 2022 roku 51 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

PODMIOT	30.09.2023 (NIEBADANE)		31.12.2022 (BADANE)		30.09.2022 (NIEBADANE)	
	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT
Bank 1	1 103 704	Bank 1	1 126 049	Bank 1	1 141 678	
Bank 2	575 075	Bank 2	378 856	Bank 2	381 987	
Bank 3	367 603	Bank 3	374 474	Bank 3	362 394	
Bank 4	203 446	Bank 4	301 106	Bank 4	200 591	
Bank 5	200 733	Bank 5	200 833	Bank 5	156 405	
Bank 6	132 511	Bank 6	118 167	Bank 6	117 755	
Instytucja 1	95 379	Bank 7	109 502	Bank 7	111 644	
Bank 7	95 037	Instytucja 1	85 165	Instytucja 1	97 563	
Bank 8	84 012	Bank 8	75 590	Bank 8	78 672	
Instytucja 2	64 178	Bank 9	66 696	Instytucja 2	74 290	
Pozostałe	392 591	Pozostałe	324 564	Pozostałe	398 462	
Razem	3 314 269	Razem	3 161 002	Razem	3 121 441	



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

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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	2 772 860	2 345 959	2 686 649
Stopień 2	77 412	71 381	70 648
Stopień 3	462 513	741 787	361 902
Stopień 4	1 484	1 875	2 242
Razem	3 314 269	3 161 002	3 121 441

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

PODMIOT	30.09.2023	PODMIOT	31.12.2022	PODMIOT	30.09.2022
	(NIEBADANE) EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)		(BADANE) EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)		(NIEBADANE) EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	3 948	Podmiot 1	5 917	Podmiot 1	5 038
Podmiot 2	842	Podmiot 2	4 166	Podmiot 2	3 003
Podmiot 3	733	Podmiot 3	2 740	Podmiot 3	2 108
Podmiot 4	554	Podmiot 4	357	Podmiot 4	473
Podmiot 5	375	Podmiot 5	215	Podmiot 5	378
Podmiot 6	242	Podmiot 6	166	Podmiot 6	278
Podmiot 7	228	Podmiot 7	110	Podmiot 7	234
Podmiot 8	215	Podmiot 8	96	Podmiot 8	197
Podmiot 9	95	Podmiot 9	89	Podmiot 9	174
Podmiot 10	94	Podmiot 10	88	Podmiot 10	170
Razem	7 326	Razem	13 944	Razem	12 053

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. 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 2023 roku Grupa posiadała w ofercie łącznie ponad 6 000 instrumentów finansowych z całego świata. Na liczbę tę składało się ponad 2 300 instrumentów pochodnych CFD z dźwignią, w tym ponad 70 opartych na parach walut, ponad 20 opartych na towarach oraz około 30 opartych na indeksach i prawie 50 na kryptowalutach, około 1 900 opartych na akcjach spółek notowanych na giełdach w 16 krajach oraz ponad 150 opartych na amerykańskich i europejskich funduszach typu ETF. Drugie ramię oferty XTB stanowi około 3 400 instrumentów kasowych, a dokładnie ponad 3 300 instrumentów akcyjnych oraz ponad 300 instrumentów ETF z rynków europejskich. W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku Spółka wprowadziła do swojej oferty akcje ułamkowe w EU oraz Wielkiej Brytanii oraz udostępniła możliwość handlu na akcjach przez klientów pozyskanych przez spółkę zależną XTB International Ltd. z siedzibą w Belize oraz XTB Mena Ltd. z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Dodatkowo, w III kwartale 2023 roku Spółka rozpoczęła uruchamianie nowej usługi inwestycyjnej – Planów Inwestycyjnych. Na dzień publikacji raportu zostały one uruchomione w następujących oddziałach: Portugalia, Hiszpania, Niemcy, Słowacja, Czechy, Rumunia oraz Włochy. W IV kwartale 2023 roku planowane jest uruchomienie usługi w Polsce. Spółka nieustannie skupia się 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 2023 r. XTB wypracowało 121,1 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 236,2 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 275,7 mln zł (III kwartał 2022: 391,3 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 165,0 mln zł (III kwartał 2022: 132,5 mln zł). W okresie Grupa pozyskała 67,5 tys. nowych klientów, natomiast liczba aktywnych klientów wyniosła 223,1 tys. wobec 151,7 tys. rok wcześniej, co oznacza wzrost o 47,1% r/r.



(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021
Przychody z działalności operacyjnej razem	275 721	287 245	531 607	216 746	391 289	396 410	439 804	183 567
Koszty działalności operacyjnej razem	(164 966)	(157 377)	(184 219)	(158 235)	(132 546)	(136 750)	(131 036)	(100 715)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	110 755	129 868	347 388	58 511	258 743	259 660	308 768	82 852
Zysk (strata) netto	121 127	118 183	302 814	50 307	236 219	226 931	252 639	68 519

W okresie I-III kwartał 2023 r. Spółka wypracowała 542,1 mln zł skonsolidowanego zysku netto w porównaniu do 715,8 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 2023 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

2.2 Omówienie wyników działalności Grupy

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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2023	30.09.2022	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	272 943	389 568	(116 625)	(29,9)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 772	1 719	1 053	61,3
Pozostałe przychody	6	2	4	200,0
Przychody z działalności operacyjnej razem	275 721	391 289	(115 568)	29,5
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(63 767)	(49 036)	14 731	30,0
Marketing	(58 585)	(48 579)	10 006	20,6
Pozostałe usługi obce	(15 489)	(12 737)	2 752	21,6
Koszty prowizji	(14 576)	(12 995)	1 581	12,2
Amortyzacja	(4 196)	(3 080)	1 116	36,2
Pozostałe koszty	(3 208)	(1 262)	1 946	154,2
Podatki i opłaty	(2 947)	(2 899)	48	1,7
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 198)	(1 958)	240	12,3
Koszty działalności operacyjnej razem	(164 966)	(132 546)	32 420	24,5
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	110 755	258 743	(147 988)	(57,2)
Przychody finansowe	19 291	32 081	(12 790)	(39,9)
Koszty finansowe	14 484	(277)	(14 761)	(5329,0)
Zysk przed opodatkowaniem	144 530	290 547	(146 017)	(50,3)
Podatek dochodowy	(23 403)	(54 328)	(30 925)	(56,9)
Zysk netto	121 127	236 219	(115 092)	(48,7)



(w tys. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2023	30.09.2022	WARTOŚCIOWO	ZMIANA %
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	1 085 626	1 222 684	(137 058)	(11,2)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	8 896	4 800	4 096	85,3
Pozostałe przychody	51	19	32	168,4
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 094 573	1 227 503	(132 930)	(10,8)
Marketing	(194 843)	(153 891)	40 952	26,6
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(188 547)	(142 014)	46 533	32,8
Pozostałe usługi obce	(45 496)	(35 102)	10 394	29,6
Koszty prowizji	(43 561)	(40 585)	2 976	7,3
Amortyzacja	(11 926)	(8 735)	3 191	36,5
Podatki i opłaty	(8 836)	(7 645)	1 191	15,6
Pozostałe koszty	(7 380)	(6 437)	943	14,6
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(5 973)	(5 923)	50	0,8
Koszty działalności operacyjnej razem	(506 562)	(400 332)	106 230	26,5
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	588 011	827 171	(239 160)	(28,9)
Przychody finansowe	73 121	49 812	23 309	46,8
Koszty finansowe	(4 552)	(789)	3 763	476,9
Zysk przed opodatkowaniem	656 580	876 194	(219 614)	(25,1)
Podatek dochodowy	(114 456)	(160 405)	(45 949)	(28,6)
Zysk netto	542 124	715 789	(173 665)	(24,3)

Przychody

W III kwartale 2023 r. przychody Grupy spadły o 29,5% r/r, z 391,3 mln zł do 275,7 mln zł. Do spadku tego przyczyniła się niższa o 108 zł rentowność jednostkowa lota, wynosząca 137 zł (III kwartał 2022: 245 zł). Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom była niższa zmienność na rynkach finansowych i towarowych w III kwartale 2023 r., rozumiana jako występowanie długich i wyraźnych trendów, zrekompenrowana w części wzrostem liczby aktywnych klientów (wzrost o 47,1% r/r), połączonym z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną w liczbie zawartych kontraktów CFD w lotach. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi CFD wyniósł 2 011,5 tys. lotów (III kwartał 2022: 1 594,6 tys. lotów).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	275 721	287 245	531 607	216 746	391 289	396 410	439 804	183 567
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	2 011 452	1 770 385	1 845 160	1 720 381	1 594 606	1 489 917	1 560 739	1 073 549
Rentowność na lota (w PLN) ²	137	162	288	126	245	266	282	171
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	593 232	547 088	596 645	548 781	539 879	539 673	631 255	482 097
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	112	126	204	87	152	168	167	94

¹⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowymi; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów. Prezentowana wartość nie uwzględnia obrotu CFD na akcje i ETF-y w przypadku których 1 lot równa się 1 akcji.

²⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

³⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem przeliczone na walutę USD według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD).



XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy klientów i liczby aktywnych klientów. Od początku roku Grupa odnotowała kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 234 704 nowych klientów wobec 145 826 rok wcześniej, co daje wzrost o 60,9%. Analogicznie do liczby nowych klientów rekordowa była także liczba aktywnych klientów, która wzrosła o 47,3% r/r, tj. z 224 339 do 330 357.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021
Nowi klienci ¹⁾	67 505	62 994	104 206	51 038	44 796	45 697	55 333	42 760
Klienci razem ²⁾	826 042	762 624	703 928	614 934	567 387	525 287	481 931	429 157
Liczba aktywnych	330 357	274 450	215 703	258 799	224 339	190 088	149 726	190 452
Średnia liczba aktywnych klientów ⁴⁾	214 332	209 958	215 703	153 082	150 444	149 824	149 726	112 015

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 2023 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12 miesięcy 2021 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 2023 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12 miesięcy 2021 roku.

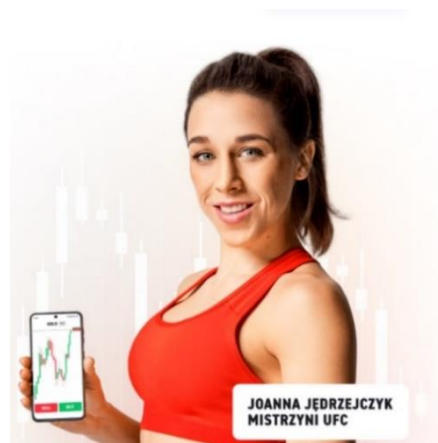
Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej XTB na świecie poprzez dotarcie z ofertą produktową do klienta masowego. Ambicją Zarządu w 2023 r. jest pozyskiwanie średnio co najmniej 40-60 tys. nowych klientów kwartalnie. Działania te wspierane są przez szereg inicjatyw m.in. wprowadzonym do oferty we wrześniu 2023 r. pierwszym pasywnym produktem inwestycyjnym pozwalającym klientom na budowę do 10 strategii opartych o ETF-y. Każda ze strategii składać może się z maksymalnie 9 funduszy ETF. Inwestorzy mogą wybierać z oferty ponad 350 funduszy notowanych na giełdzie dostępnych obecnie na platformie xStation 5. Klient sam ustala procentową wartość, jaką będzie stanowić alokacja każdego ETF-u wchodzącego w skład jego planu. W obecnej chwili produkt został uruchomiony na 6 rynkach: Czechach, Słowacji, Niemczech, Portugalii, Rumunii oraz we Włoszech. W IV kwartale br. zostanie on także uruchomiony w Hiszpanii i Polsce. W opinii Spółki produkt cieszy się sporym zainteresowaniem mimo braku znaczącej aktywności marketingowej wokół niego.

Dodatkowo od kwietnia 2023 roku XTB pozwala na inwestowanie na wybranych rynkach europejskich oraz pozaeuropejskich w akcje spółek i ETF-y za ułamek ich ceny. Akcje ułamkowe pozwalają na większą elastyczność oraz kontrolę nad inwestycjami. Dzięki temu klienci mogą łatwiej dostosowywać portfel inwestycyjny do własnych, unikalnych celów finansowych i tolerancji na ryzyko.



W następstwie realizowanych działań Grupa pozyskała w I kwartale 2023 r. łącznie 104,2 tys. nowych klientów, w II kwartale br. 63,0 tys. nowych klientów, a w III kwartale br. ponad 67,5 tys. nowych klientów. Z kolei w październiku 2023 r. zostało pozyskanych 26,3 tys. nowych klientów.

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





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

Twarzą marki XTB został także Jiří Procházka, czeski zawodnik, jeden z czołowych zawodników MMA, mistrz UFC. Współpraca ta zakończyła się w maju 2023 r.



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.

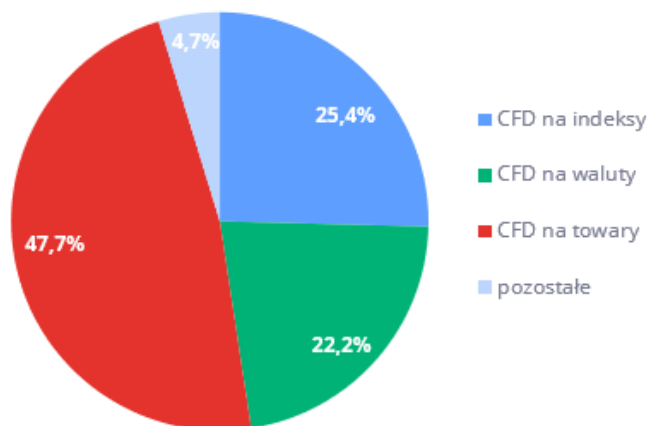
XTB, dzięki podjętej współpracy z takimi osobistościami jak Joanna Jędrzejczyk, Conor McGregor, Jiří Procházka, czy Iker Casillas rozpoczęło promocję oferowanych rozwiązań inwestycyjnych, w szczególności przekonuje, że inwestowanie w różnego rodzaju aktywa jest dostępne dla każdego, za pomocą udostępnianych 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 2023 r. prym wiodły CFD oparte na towarach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych sięgnął 47,7%. To konsekwencja dużej dochodowości na instrumentach CFD opartych na notowaniach ropy naftowej, złota oraz pszenicy. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte o indeksy. Ich udział w strukturze przychodów w III kwartale 2023 r. wyniósł 25,4%. Najzyskowniejszymi instrumentami w tej klasie były CFD oparte o amerykański indeks US 100 oraz US 500. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 22,2% wszystkich przychodów, gdzie najzyskowniejszymi instrumentami w tej klasie były CFD oparte o parę walutową EURUSD, USDJPY oraz GBPUSD.

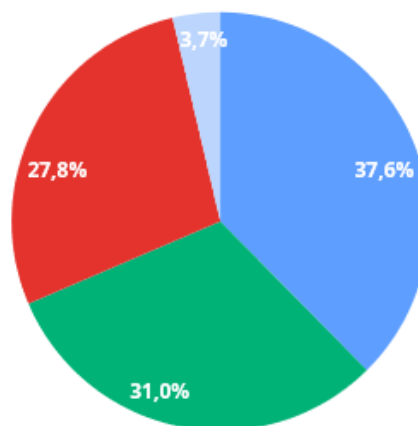


Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)

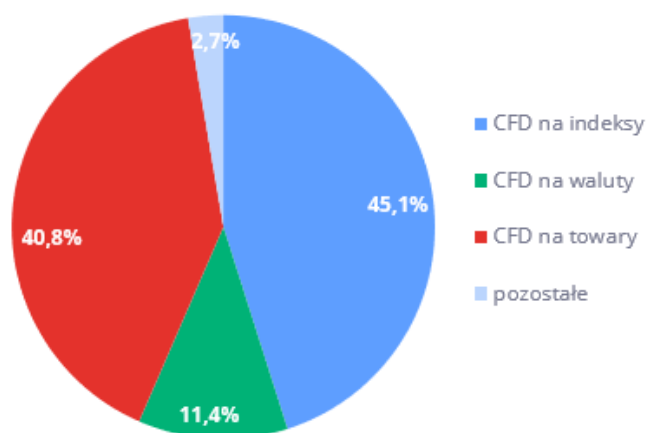
III kwartał 2023



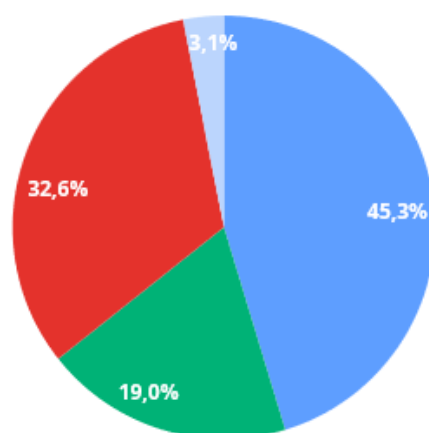
III kwartał 2022



I - III kwartał 2023



I - III kwartał 2022



(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2023	30.09.2022	ZMIANA %	30.09.2023	30.09.2022	ZMIANA %
CFD na towary	137 259	111 421	23,2	460 881	408 911	12,7
CFD na indeksy	73 133	150 892	(51,5)	509 412	568 788	(10,4)
CFD na waluty	63 968	124 222	(48,5)	129 044	238 690	(45,9)
CFD na akcje i ETF-y	12 219	12 550	(2,6)	21 584	35 699	(39,5)
CFD na obligacje	480	1 778	(73,0)	1 173	548	114,1
CFD razem	287 059	400 863	(28,4)	1 122 094	1 252 636	(10,4)
Akcje i ETF-y	961	441	117,9	7 506	2 592	189,6
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	288 020	401 304	(28,2)	1 129 600	1 255 228	(10,0)
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 175)	(1 497)	(21,5)	(7 118)	(4 166)	70,9
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(13 902)	(10 239)	35,8	(36 856)	(28 378)	29,9
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	272 943	389 568	(29,9)	1 085 626	1 222 684	(11,2)



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 2023 r. 20,7% (III kwartał 2022 r.: 49,3%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie. Grupa dzieli swoje przychody na obszary geograficzne co do zasady według kraju biura XTB, w którym klient został pozyskany. Wyjątek stanowi region Bliskiego Wschodu, w ramach którego prezentowane są także przychody z klientów z tego rynku pozyskanych przez spółkę zależną XTB International Ltd. z siedzibą w Belize.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2023	30.09.2022	ZMIANA %	30.09.2023	30.09.2022	ZMIANA %
Europa Środkowo-Wschodnia	124 333	248 702	(50,0)	629 577	752 790	(16,4)
- w tym Polska	57 166	193 053	(70,4)	449 799	526 245	(14,5)
Europa Zachodnia	84 197	75 104	12,1	275 970	293 888	(6,1)
Ameryka Łacińska¹	37 190	49 613	(25,0)	108 122	155 271	(30,4)
Bliski Wschód²	30 001	17 870	(67,9)	80 904	25 554	216,6
Przychody z działalności operacyjnej razem	275 721	391 289	(29,5)	1 094 573	1 227 503	(10,8)

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		
	30.09.2023	30.09.2022	ZMIANA %	30.09.2023	30.09.2022	ZMIANA %
Działalność detaliczna	274 083	370 860	(26,1)	1 014 780	1 207 153	(15,9)
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	1 638	20 429	(92,0)	79 793	20 350	292,1
Przychody z działalności operacyjnej razem	275 721	391 289	(29,5)	1 094 573	1 227 503	(10,8)

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

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

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

Co do zasady, na przychody Grupy pozytywnie wpływa wyższa aktywność rynków finansowych i towarowych z uwagi na to, że w takich okresach obserwuje się wyższy poziom obrotów realizowanych przez klientów Grupy oraz wyższą



rentowność na 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 okresach. Jest to charakterystyczne dla modelu biznesowego Grupy.

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2023 r. ukształtowały się na poziomie 165,0 mln zł i były o 32,4 mln zł wyższe w stosunku do okresu porównywalnego (III kwartał 2022 r.: 132,5 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 14,7 mln zł głównie związany z nowym zatrudnieniem;
- marketingowych, wzrost o 10,0 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- pozostałych usługach obcych, wzrost o 2,8 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) usługi prawne i doradcze (wzrost o 1,6 mln zł r/r); (ii) systemy IT i licencje (wzrost o 1,0 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2023	30.09.2022	ZMIANA %	30.09.2023	30.09.2022	ZMIANA %
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	63 767	49 036	30,0	188 547	142 014	32,8
Marketing	58 585	48 579	20,6	194 843	153 891	26,6
Pozostałe usługi obce	15 489	12 737	21,6	45 496	35 102	29,6
Koszty prowizji	14 576	12 995	12,2	43 561	40 585	7,3
Amortyzacja	4 196	3 080	36,2	11 926	8 735	36,5
Pozostałe koszty	3 208	1 262	154,2	7 380	6 437	14,6
Podatki i opłaty	2 947	2 899	1,7	8 836	7 645	15,6
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	2 198	1 958	12,3	5 973	5 923	0,8
Koszty działalności operacyjnej razem	164 966	132 546	24,5	506 562	400 332	26,5

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej wzrosły o 7,6 mln zł głównie za sprawą wyższych o 3,8 mln zł nakładów marketingowych offline oraz wyższych o 2,3 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wynikających głównie ze wzrostu zatrudnienia, a także wyższych o 0,7 mln zł kosztów prowizji wynikających z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych.



	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	164 966	157 377	184 219	158 235	132 546	136 750	131 036	100 715
- marketing	58 585	54 823	81 435	68 478	48 579	54 662	50 650	37 201
Nowi klienci ¹	67 505	62 994	104 206	51 038	44 796	45 697	55 333	42 760
Klienci razem ²	826 042	762 624	703 928	614 934	567 387	525 287	481 931	429 157
Liczba aktywnych klientów ³	330 357	274 450	215 703	258 799	224 339	190 088	149 726	190 452
Średnia liczba aktywnych klientów ⁴	223 080	209 958	215 703	160 995	151 685	149 922	149 726	127 174
Średnia koszt pozyskania klienta ⁵	0,9	0,9	0,8	1,3	1,1	1,2	0,9	0,9

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²⁾ Łączna liczba klientów Grupy na koniec poszczególnych kwartałów.

³⁾ Liczba aktywnych klientów odpowiednio w okresie 9, 6 i 3 miesięcy 2023 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12 miesięcy 2021 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 2023 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12 miesięcy 2021 roku.

⁵⁾ Średni koszt pozyskania klienta zdefiniowany jest jako wydatki marketingowe w okresie podzielone przez liczbę nowych klientów w tym samym okresie.

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

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

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

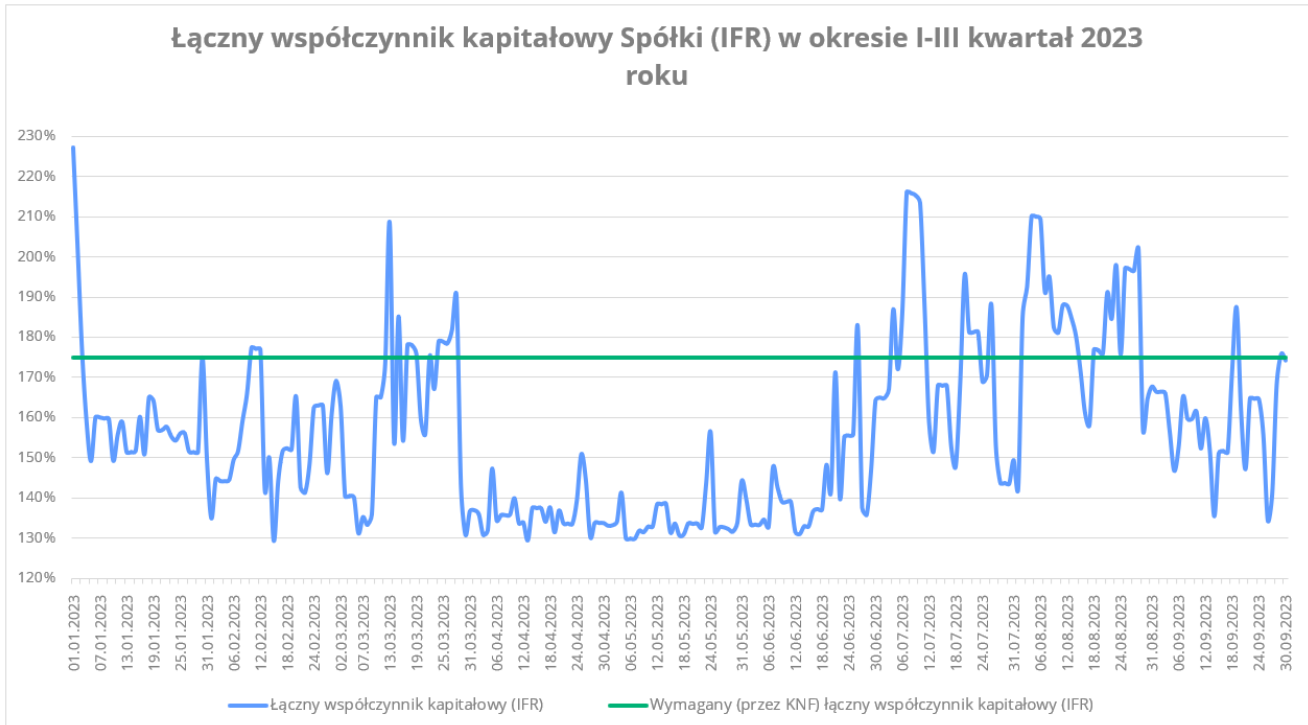
Dywidenda

Polityka dywidendowa XTB zakłada rekomendowanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy w kwocie uwzględniającej poziom zysku netto prezentowany w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki oraz szereg różnych czynników dotyczących Spółki, w tym perspektyw dalszej działalności, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, poziomu współczynników adekwatności kapitałowej, planów ekspansji, wymogów prawa w tym zakresie, jak i wytycznych KNF. W szczególności Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące wypłaty dywidendy, kierował się 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 2023 roku wyniósł 540,6 mln zł.



Poziomy łącznego współczynnika kapitałowego (IFR) XTB w poszczególnych dniach w okresie I-III kwartał 2023 r. obrazuje poniższy wykres.



Na koniec III kwartału br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 174,2%. 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

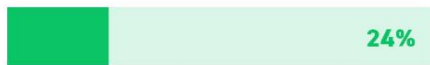
XTB lokuje część swojej gotówki w lokaty bankowe oraz instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0%, tj. w obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa. Na dzień 30 września 2023 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie XTB 1 629,1 mln zł, z tego 1 236,4 mln zł przypadała na środki pieniężne, a 392,7 mln zł na obligacje.

ŚRODKI PIENIĘŻNE WŁASNE

30.09.2023



ŚRODKI PIENIĘŻNE WŁASNE

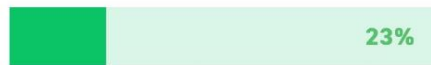


OBLIGACJE SKARBOWE

31.12.2022



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	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
EBITDA (w tys. PLN) ¹	114 951	261 823	839 097	835 906
EBITDA marża (%) ²	41,7	66,9	76,7	68,1
Marża zysku netto (%) ³	43,9	60,4	49,5	58,3
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴	34,2	70,4	48,5	80,3
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	10,7	24,1	17,0	26,1
Łączny współczynnik kapitałowy (IFR) Spółki (%)	174,2	168,0	174,2	168,0
Łączny współczynnik kapitałowy (IFR) Grupy (%)	168,3	161,5	168,3	161,5

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).

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	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Segment działalności detalicznej	1 352 478	1 427 855	4 239 858	4 063 080
Europa Środkowo-Wschodnia	566 595	719 556	1 874 666	2 004 808
Europa Zachodnia	281 049	286 795	914 816	913 168
Ameryka Łacińska ¹	294 810	326 715	905 046	930 570
Bliski Wschód ²	210 024	94 788	545 330	214 534
Segment działalności instytucjonalnej	658 974	166 751	1 387 139	582 182
Razem	2 011 452	1 594 606	5 626 997	4 645 262

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	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nowi klienci ¹⁾	67 505	44 796	234 704	145 826
Klienci razem	826 042	567 387	826 042	567 387
Liczba aktywnych klientów ²⁾	223 080	151 685	330 357	224 339
Średnia liczba aktywnych klientów ³⁾	223 080	151 685	214 332	150 444
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁴⁾	828 062	796 899	2 629 330	2 746 487
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁵⁾	1,2	2,6	5,1	8,2
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶⁾	2 011 452	1 594 606	5 626 997	4 645 262
Rentowność na lota (w PLN) ⁷⁾	137	245	195	264
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	593 232	539 879	1 736 964	1 710 807
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁸⁾	112	152	149	162
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	1 077	678	3 203	2 615

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	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Nowi klienci ¹	67 502	44 796	234 700	145 823
Klienci razem	826 009	567 348	826 009	567 348
Liczba aktywnych klientów ²	223 059	151 662	330 331	224 311
Średnia liczba aktywnych klientów ³	223 059	151 662	214 312	150 422
Liczba transakcji ⁴	34 969 106	33 395 211	106 996 645	100 695 920
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁵	1 352 478	1 427 855	4 239 858	4 063 080
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁶	790 883	783 376	2 525 299	2 695 934
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁷	1,2	2,4	4,7	8,0
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN) ⁸	0,9	1,1	0,8	1,1
Rentowność na lota (w PLN) ⁹	203	260	239	297
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	564 845	506 154	1 647 309	1 598 508
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ¹⁰	117	153	146	170
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	1 077	678	3 203	2 615

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 finansowymi; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów. Prezentowana wartość nie uwzględnia obrotu CFD na akcje i ETF-y w przypadku których 1 lot równa się 1 akcji.

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			
	30.09.2023		30.09.2022	
Europa Środkowo-Wschodnia	132 799	59,5%	89 350	58,9%
Europa Zachodnia	52 951	23,7%	31 925	21,1%
Ameryka Łacińska ¹	27 310	12,2%	26 978	17,8%
Bliski Wschód ²	9 999	4,5%	3 409	2,2%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	223 059	100,0%	151 662	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			
	30.09.2023		30.09.2022	
Europa Środkowo-Wschodnia	129 844	60,6%	88 897	59,1%
Europa Zachodnia	48 131	22,5%	32 457	21,6%
Ameryka Łacińska ¹	27 926	13,0%	26 758	17,8%
Bliski Wschód ²	8 411	3,9%	2 310	1,5%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	214 312	100,0%	150 422	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.

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	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Średnia liczba aktywnych klientów	21	23	20	22
Klienci razem	33	39	33	39

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	658 974	166 751	1 387 139	582 182



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

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

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

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

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

Przychody operacyjne Grupy powstają:

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

W model biznesowy XTB wpisana jest duża zmienność przychodów z okresu na okres. Na wyniki operacyjne wpływ mają przed wszystkim:

- zmienność na rynkach finansowych i towarowych;
- liczba aktywnych klientów;
- wolumen zawieranych przez nich transakcji na instrumentach finansowych;
- ogólne warunki rynkowe, geopolityczne i gospodarcze;
- 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. Dla zobrazowania tego wpływu, w poniższym zestawieniu przedstawiono kształtowanie się historycznych wyników finansowych Grupy w ujęciu kwartalnym.



	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	275 721	287 245	531 607	216 746	391 289	396 410	439 804	183 567
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	2 011 452	1 770 385	1 845 160	1 720 381	1 594 606	1 489 917	1 560 739	1 073 549
Rentowność na lota (w PLN) ²	137	162	288	126	245	266	282	171
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	593 232	547 088	596 645	548 781	539 879	539 673	631 255	482 097
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	112	126	204	87	152	168	167	94

¹⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowym; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów. Prezentowana wartość nie uwzględnia obrotu CFD na akcje i ETF-y w przypadku których 1 lot równa się 1 akcji.

²⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

³⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem przeliczone na walutę USD według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD).

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

	01.01.2023- 30.09.2023	2022	2021	2020	2019	2018
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	7,3%	1,3%	0,3%	13,2%	8,7%	6,5%

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

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

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

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

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



geograficzna jest procesem realizowanym przez XTB w sposób ciągły, którego efekty rozłożone są w czasie. W związku z tym raczej nie należy się spodziewać nagłych, skokowych zmian wyników Grupy z tego tytułu.

- Rozwój XTB możliwy jest także poprzez fuzje i przejęcia, zwłaszcza z podmiotami które pozwoliłyby osiągnąć Grupie synergii geograficzną (rynkami wzajemnie się uzupełniające). Tego typu transakcje Zarząd realizować zamierza jedynie w przypadku gdy wiązać się będą z wymiernymi korzyściami dla Spółki i jej akcjonariuszy.
- Aktualnie wysiłki Zarządu skupiają się na dotarciu z ofertą do klienta masowego. Jest to kluczowe dla dalszego dynamicznego rozwoju XTB i budowania marki globalnej. Temu też celowi służyć ma dodawane do oferty nowych produktów w 2023 r. i latach kolejnych. Zarząd ocenia, że efekty tych prac dadzą znacznie większy uzysk niż gdyby posiadane zasoby ulokować w uruchomienie działalności operacyjnej w RPA. Z tego też względu start działalności operacyjnej XTB Africa (PTY) Ltd. odłożono w czasie przynajmniej do 2024 r.

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

3. Organy Spółki

3.1 Zarząd

Na dzień 30 września 2023 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*	Prezes Zarządu	10.01.2017	01.07.2025
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	01.07.2025
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	01.07.2025
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	01.07.2025
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	01.07.2025

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

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

3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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



4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.1 Kapitał Podstawowy

Na dzień 30 września 2023 roku 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.

W dniu 31 lipca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie XTB S.A. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki dominującej o kwotę 9 280,80 zł poprzez emisję 185 616 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii B o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Akcje Nowej Emisji zostaną wyemitowane w trybie oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu. Akcje Nowej Emisji zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej.

W dniu 2 października 2023 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższonego kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji, które zostaną zaoferowane osobom, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W związku z zarejestrowaną przez Sąd powyższą zmianą, aktualnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 878 462,55 złotych i dzieli się na 117 383 635 akcji serii A o wartości nominalnej 0,05 zł każda oraz na 185 616 akcji serii B o wartości nominalnej 0,05 zł. Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 117 569 251.

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 serii A Spółki do obrotu giełdowego.

W dniu 27 października 2023 roku Zarząd GPW podjął uchwałę o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 185 616 akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Jednocześnie Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 2 listopada 2023 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym ww. akcje Spółki.

4.3 Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 18 sierpnia 2023 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I półrocze 2023 roku) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

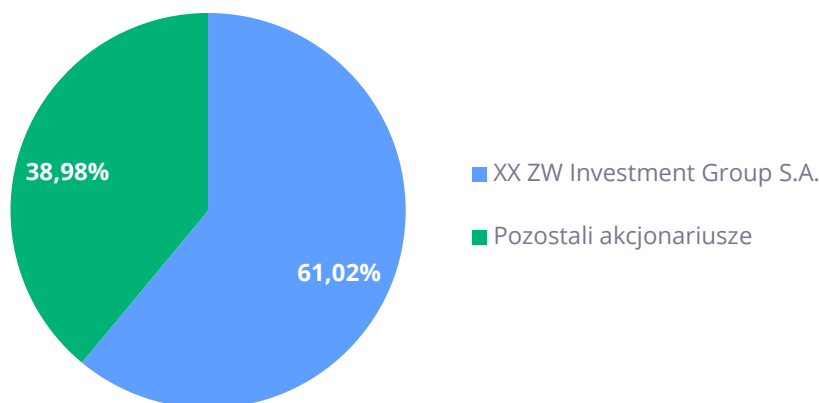
	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ (%)
XX ZW Investment Group S.A. ¹	71 629 794	3 581	61,02%
Pozostali akcjonariusze	45 753 841	2 288	38,98%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%

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

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



Strukturę akcjonariatu na dzień 30 września 2023 roku prezentuje poniższy wykres:

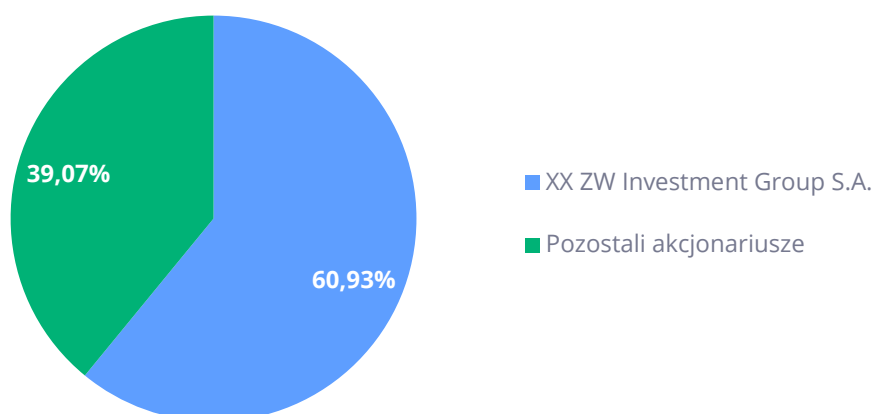


Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki (zgodnie z raportem bieżącym nr 28/2023 z dnia 4 października 2023 roku) po dniu rejestracji zmian przez Sąd Rejonowy w dniu 2 października 2023 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ (%)
XX ZW Investment Group S.A. ¹⁾	71 629 794	3 581	60,93%
Pozostali akcjonariusze	45 939 457	2 297	39,07%
Razem	117 569 251	5 878	100,00%

¹⁾ XX ZW 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.

Strukturę akcjonariatu po dniu rejestracji zmian przez Sąd Rejonowy w dniu 2 października 2023 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu prezentuje poniższy wykres:





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 30 września 2023 r.:

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 związku z zarejestrowaniem przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższonego kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji 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)
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	30 261	1 513
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	21 182	1 059
Paweł Szejko	Członek Zarządu	19 130	957
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	13 495	675
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	5 547	277

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

- w dniu 2 października 2023 r. Omar Arnaout objął 30 261 akcji Spółki serii B (umowa objęcia akcji podpisana w dniu 4 września 2023 r.);
- w dniu 2 października 2023 r. Filip Kaczmarzyk objął 21 182 akcji Spółki serii B (umowa objęcia akcji podpisana w dniu 4 września 2023 r.);
- w dniu 2 października 2023 r. Paweł Szejko objął 15 130 akcji Spółki serii B (umowa objęcia akcji podpisana w dniu 4 września 2023 r.);
- w dniu 2 października 2023 r. Jakub Kubacki objął 11 095 akcji Spółki serii B (umowa objęcia akcji podpisana w dniu 4 września 2023 r.);
- w dniu 2 października 2023 r. Andrzej Przybylski objął 5 547 akcji Spółki serii B (umowa objęcia akcji podpisana w dniu 5 września 2023 r.).

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”). 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 okresie 9 miesięcy 2023 r. prace badawczo-rozwojowe miały na celu rozwój narzędzi niezbędnych do sprawnego funkcjonowania systemów transakcyjnych XTB, efektywnej egzekucji zleceń, sprawnego procesu pozyskiwania nowych klientów (tzw. onboardingu) oraz dalszego rozwoju narzędzi wspierających wewnętrzne procesy w firmie w efekcie zidentyfikowanych potrzeb rozwojowych. Obszary badawcze skupiały się na funkcjonalnościach i bezpieczeństwie działania systemów, procesów i baz danych. Prowadzone były również prace badawczo-rozwojowe ukierunkowane na rozwój nowych systemów elektronicznego obrotu.

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 badawczo-rozwojowe. Przedmiotowe prace mają znaczący, niemalże strategiczny wpływ na działalność gospodarczą prowadzoną przez XTB. Nie tylko przekładają się na poziom generowanych przychodów przez XTB, ale również są kluczowe w procesie budowania i utrzymywania wysoce konkurencyjnej pozycji Spółki na globalnym rynku kapitałowym. Należy bowiem podkreślić, że XTB jest jednym z największych brokerów FX & CFD na świecie prowadzącym swoją działalność na rynku OTC (ang. *over-the-counter*) oraz na rynku giełdowym.

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021
Koszty związane z opracowywaniem i rozwijaniem technologii (w tys. PLN)	24 879	22 480	20 515	16 008	15 172	14 000	13 201	10 371
Liczba zatrudnionych w dziale Rozwoju IT*	367	345	332	266	236	201	195	161

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

6. Strategia XTB

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

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

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

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

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

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

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

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

Celem Grupy jest rozszerzanie działalności na nowe rynki poprzez budowanie lokalnych zespołów ds. sprzedaży odpowiedzialnych za poszczególne regiony, co umożliwi XTB dostosowanie prowadzonych kampanii



marketingowych do specyfiki kulturowej danego kraju/regionu. Grupa posiada niezbędne doświadczenie w zakresie wymogów i praktyk regulacyjnych, ma również solidną bazę kapitałową i dostęp do zaawansowanej technologii, co pozwala skutecznie rozszerzać jej działalność na tych rynkach.

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

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

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

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

Znaczenie segmentu działalności instytucjonalnej Grupy systematycznie się zwiększa, kreując potencjał zapewniania stabilnych przychodów i przepływów pieniężnych dzięki rosnącej wielkości tego segmentu. Bardziej zróżnicowany profil działalności umożliwi 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.

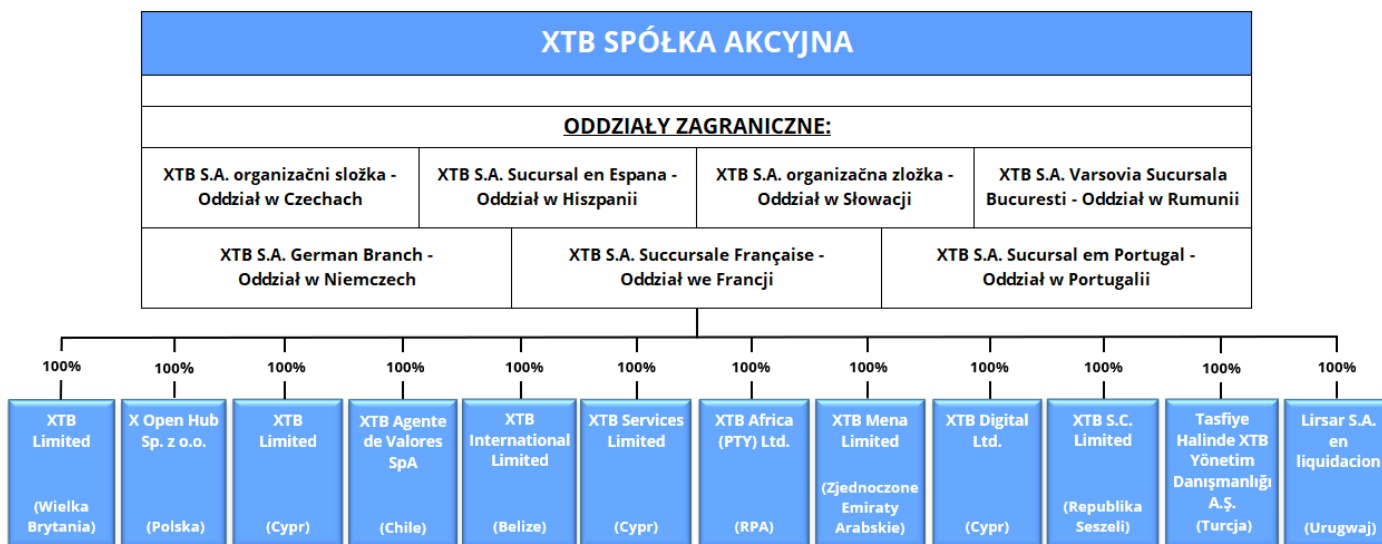


7. Pozostałe informacje

7.1 Opis organizacji Grupy

Na dzień bilansowy, tj. 30.09.2023 r. Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz jej 12 spółek zależnych Spółki. Spółka posiada 7 oddziałów zagranicznych.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy na 30 czerwca 2023 roku, 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. W okresie sprawozdawczym konsolidacją objęto wszystkie spółki zależne.

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

Spółki zależne

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

XTB Limited, Wielka Brytania

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

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

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

XTB Limited, Cypr

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

XTB Agente de Valores SpA (dawniej: 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.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 27 lipca 2023 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki z XTB Chile SpA na XTB Agente de Valores SpA.



XTB International Limited, Belize

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

XTB Services Limited, Cypr

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

XTB Africa (PTY) Ltd., Republika Południowej Afryki

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

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

Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

XTB MENA Limited, Zjednoczone Emiraty Arabskie

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

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

Fundacja XTB, Polska

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

Przedmiotem działalności fundacji jest:

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

XTB Digital Ltd., Cypr

W dniu 5 grudnia 2022 roku spółka XTB Digital Ltd. z siedzibą w Cyprze została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. W dniu 3 kwietnia 2023 roku opłacono udziały w spółce Digital Ltd. z siedzibą w Cyprze. Wniesiony kapitał wyniósł 300 tys. EUR.

Na datę przekazania niniejszego sprawozdania spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

XTB S.C. Limited, Republika Seszeli

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

Na datę przekazania niniejszego sprawozdania spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.



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

W III kwartale 2023 roku Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 15 września 2020 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki w Turcji.

Lirsar S.A en liquidacion, Urugwaj

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

W dniu 4 października 2023 r. została podpisana umowa nabycia 90% udziałów spółki z siedzibą w Indonezji. Faktyczna kontrola i własność nad spółką jest uzależniona od otrzymania ostatecznej zgody od lokalnego nadzorca.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej XTB S.A inne niż opisane powyżej.

7.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz 30 września 2022 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

(w tys. PLN)	01.01.2023- 30.09.2023 PRZYCHODY	30.09.2023 NALEŻNOŚCI	01.01.2022- 30.09.2022 PRZYCHODY	31.12.2022 NALEŻNOŚCI	30.09.2022 NALEŻNOŚCI
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	13 032	19 807	36 797	18 428	19 079
XTB Limited (Cypr)	3 866	925	23 312	-	-
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	4 266	515	1 478	466	297
XTB International Limited (Belize)	227 505	33 263	250 701	29 260	22 449
XTB MENA Limited (ZEA)	4 835	3 523	-	1	1

(w tys. PLN)	01.01.2023- 30.09.2023 KOSZTY	30.09.2023 ZOBOWIĄZANIA	01.01.2022- 30.09.2022 KOSZTY	31.12.2022 ZOBOWIĄZANIA	30.09.2022 ZOBOWIĄZANIA
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	(17 795)	6 033	(15 858)	1 991	2 950
XTB Limited (Cypr)	(2 546)	742	(2 550)	1 404	1 922
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	(2 899)	641	(1 495)	103	177
XTB International Limited (Belize)	(100 854)	45 125	(90 798)	29 895	32 078
XTB Services Limited (Cypr)	(23 213)	2 208	(26 884)	1 919	2 056
XTB MENA Limited (ZEA)	(18 939)	2 926	(21 210)	2 812	2 915

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



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

Na dzień 30 września 2023 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2023 do 30 września 2023 roku Jednostka dominująca ani żaden z jej podmiotów zależnych nie udzielił poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

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

Zarząd XTB S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2023 rok.

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

Na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dominująca i jej podmioty zależne nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Poniżej zostały wskazane najważniejsze z toczących się postępowań.

Postępowania sądowe

Spółka oraz spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka i spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i spółkom Grupy wynosiła 22 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczą się trzy postępowania o wartości około 670 tys. zł, w przedmiocie roszczeń klientów toczy się dziesięć postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 13,8 mln zł, a ponadto toczy się jedno postępowanie dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa finansowego przez Spółkę w którym, wartość przedmiotu sporu wynosi 7 mln zł.

Ponadto toczy się jedno postępowanie z powództwa Spółki o zabezpieczenie roszczeń w związku z naruszeniem zasad uczciwej konkurencji, w którym Spółka wniosła m.in.: (i) o zakazanie używania znaku słownego oraz słowno-graficznego „XTRADE” oraz (ii) o zakazanie używania znaku słownego „XTRADE” jako nazwy domen internetowych.

Do najważniejszych postępowań należą:

- powództwo klienta z sierpnia 2019 r. dotyczące rzekomych nielegalnych działań Spółki, dostarczone do Spółki w grudniu 2019 r., którego wartość przedmiotu sporu wynosi 7 mln zł. 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 z lipca 2020 r. dostarczone do Spółki w listopadzie 2020 r. dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa, którego wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 7,6 mln zł. Szkoda, którą XTB miało wyrządzić powodowi polegać miała na niezastosowaniu środków bezpieczeństwa finansowego przez XTB, co miało doprowadzić do przewłaszczenia środków przez pracownika powoda, będącego jednocześnie klientem XTB. Zarząd uważa roszczenie za całkowicie bezzasadne. W czerwcu 2023 roku sąd pierwszej instancji oddalił powództwo nie stwierdzając istotnych naruszeń po stronie XTB. Na dzień sporządzania raportu wyrok nie jest prawomocny a sprawa toczy się przed sądem drugiej instancji.



Postępowania administracyjne i kontrolne

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

- 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.
- W dniu 12 września 2023 rozpoczęła się kontrola działalności oddziału czeskiego Spółki przez Narodowy Bank Czeski (CNB). Na moment przekazywania tego raportu kontrola jest w toku.
- W dniu 17 października 2023 rozpoczęła się kontrola Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, której przedmiotem jest sprawdzenie, czy prowadzona przez Spółkę działalność jest zgodna z przepisami prawa, regulaminami, warunkami określonymi w zezwoleniach, zasadami uczciwego obrotu lub interesem zleceniodawców. Na moment przekazywania tego raportu kontrola jest w toku.

Otoczenie regulacyjne

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

Poniżej przedstawiamy najistotniejsze zmiany w otoczeniu regulacyjnym spółki, które wejdą w życie w najbliższym czasie. Spółka już teraz dokłada należytej staranności w celu przygotowania i dostosowania się do obowiązków wynikających ze wskazanych regulacji.

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

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

Do kluczowych kwestii rozporządzenia należą:

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

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



Decyzja CNMV – hiszpańskiej Krajowej Komisji Rynku Papierów Wartościowych z dnia 11 lipca 2023 r. w sprawie interwencji produktowej dotyczących kontraktów finansowych na różnice kursowe i innych produktów lewarowanych na rynku hiszpańskim („Decyzja”)

Hiszpański organ nadzorczy wdrożył ograniczenia w zakresie działalności marketingowej, dystrybucyjnej i sprzedażowej instrumentów i usług podlegających pod MiFID II świadczonych na rzecz klientów detalicznych w Hiszpanii.

Decyzja reguluje zakazy i ograniczenia dotyczące kontraktów CFD, w tym w szczególności w zakresie działalności marketingowej:

- zakazano bezpośredniego oraz pośredniego marketingu, dystrybucji lub sprzedaży kontraktów CFD za pomocą komunikatów skierowanych do klientów detalicznych,
- zakazano sponsoringu lub organizacji wydarzeń, reklamy marki, wykorzystywania osób publicznie znanych, jeżeli ich celem lub skutkiem jest bezpośrednia lub pośrednia reklama kontraktów CFD.

Decyzją uregulowano również zagadnienia takie jak:

- zasady wynagradzania sprzedawców,
- posługiwanie się partnerami o niezawieranej wiedzy lub doświadczeniu w celu pozyskiwania klientów,
- zakaz przyjmowania wpłat gotówkowych od klientów za pomocą karty kredytowej,
- zakaz udostępniania rachunków demo,
- zakaz oferowania publicznie szkoleń dotyczących CFD.

Decyzja weszła w życie 3 sierpnia 2023 r. XTB będzie stosować się do Decyzji. Spółka dokonała oceny wpływu nowej regulacji na swoją działalność operacyjną i uznaje ten wpływ za nieistotny lub niewielki.

Ustawa z dnia 16 sierpnia 2023 roku o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (tzw. „Warzywniak”)

Celem aktu jest przede wszystkim uporządkowanie i usprawnienie funkcjonowania instytucji rynku finansowego, w szczególności w zakresie eliminacji barier dostępu do rynku finansowego, usprawnienia nadzoru nad rynkiem finansowym, ochrony klientów instytucji finansowych oraz wdrożenie kolejnych zadań przewidzianych w rządowej Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego (SRRK). Ustawa ma charakter przekrojowy (28 ustaw podanych nowelizacji, około 160 stron projektu). Główne zmiany to:

- wdrożenie tzw. jednolitej licencji bankowej;
- wprowadzenie nowej formy funduszu portfelowego (ETF), który będzie mógł przyjąć formę funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego;
- przemodelowanie zasad świadczenia usług w zakresie dystrybucji jednostek uczestnictwa, w szczególności zasad wypłacania wynagrodzenia za tę usługę (wynagrodzenie wypłacane wyłącznie z wynagrodzenia stałego TFI za zarządzanie funduszem, wynagrodzenie to nie może wpływać na opłatę za zarządzanie oraz obciążać aktywów funduszu, rezygnacja z comiesięcznego obowiązku przekazywania TFI wykazu czynności mających na celu poprawienie jakości świadczonych usług i dokumentów potwierdzających poniesione z tego tytułu koszty);
- złagodzenie wymagań w zakresie obowiązków agenta emisji;
- rezygnacja z przepisu zakładającego nieważność umów o świadczenie usługi maklerskiej z klientem detalicznym w formie innej niż na papierze lub innym trwałym nośniku informacji;
- umożliwienie dalszego powierzenia czynności powierzonych w ramach dalszego powierzenia;
- wprowadzenie nowego rodzaju obligacji, tzw. obligacji transformacyjnych, których celem jest sfinansowanie nowych inwestycji sprzyjających przyspieszeniu zrównoważonego rozwoju gospodarczego kraju.

Retail Investment Strategy („RIS”) projekt z dnia 24 maja 2023 r.

Pakiet Retail Investment Strategy (RIS) wprowadza wiele zmian w obowiązujących obecnie regulacjach z obszaru MiFID II. Ich celem jest zwiększenie zainteresowania klientów detalicznych inwestowaniem na rynku kapitałowym poprzez podniesienie poziomu zaufania do rynku, tworzenie jasnych, przejrzystych informacji na temat produktów oraz ich kosztów.

Pakiet obejmuje szeroko zakrojone środki mające na celu:

- zmianę sposobu przekazywania inwestorom detalicznym informacji na temat produktów i usług inwestycyjnych, tak by był on jaśniejszy i bardziej ustandaryzowany, poprzez dostosowanie przepisów dotyczących ujawniania informacji do ery cyfrowej i rosnącego popierania przez inwestorów zrównoważonego rozwoju;
- zwiększenie przejrzystości i porównywalności kosztów poprzez wprowadzenie wymogu stosowania standardowej prezentacji i terminologii dotyczącej kosztów;



- zapewnienie, aby wszyscy klienci detaliczni otrzymywali co najmniej raz w roku jasny obraz wyników inwestycyjnych ich portfela;
- rozwiązanie kwestii konfliktu interesów w dystrybucji produktów inwestycyjnych poprzez zakazanie zachęt w przypadku usług polegających wyłącznie na realizacji zleceń (tj., kiedy nie jest świadczona usługa doradztwa) oraz zapewnienie, aby doradztwo finansowe było dostosowane do najlepszych interesów inwestorów detalicznych. Wprowadzenie również bardziej rygorystycznych zabezpieczeń i przejrzystości tam, gdzie zachęty są dozwolone;
- ochronę inwestorów detalicznych przed wprowadzającymi w błąd działaniami marketingowymi poprzez zapewnienie, aby pośrednicy finansowi (tj. doradcy) byli w pełni odpowiedzialni za wykorzystywanie (i niewłaściwe wykorzystywanie) ich informacji marketingowych, w tym w przypadku, gdy są one przekazywane za pośrednictwem mediów społecznościowych lub za pośrednictwem znanych osób lub innych osób trzecich, które otrzymują wynagrodzenie lub zachęty;
- zapewnienie wysokich standardów kwalifikacji zawodowych doradców finansowych;
- wzmocnienie pozycji konsumentów w podejmowaniu lepszych decyzji finansowych poprzez zachęcanie państw członkowskich do wdrażania środków krajowych, które mogą wspierać wiedzę finansową obywateli, niezależnie od ich wieku oraz pochodzenia społecznego i edukacji;
- zmniejszenie obciążeń administracyjnych i poprawa dostępności produktów i usług dla wyrafinowanych inwestorów detalicznych poprzez zwiększenie proporcjonalności kryteriów kwalifikowalności, aby stać się profesjonalnym inwestorem;
- zacieśnienie współpracy w zakresie nadzoru, aby ułatwić właściwym krajowym organom i europejskim organom nadzoru zapewnienie właściwego i skutecznego stosowania przepisów w spójny sposób w całej UE oraz wspólne zwalczanie nadużyć finansowych i nadużyć.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)	(NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	238 764	366 497	996 125	1 143 596
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 277	1 364	7 499	4 083
Pozostałe przychody	6	2	51	19
Przychody z działalności operacyjnej razem	241 047	367 863	1 003 675	1 147 698
Marketing	(43 556)	(37 340)	(152 961)	(118 089)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(49 937)	(37 853)	(147 892)	(109 601)
Pozostałe usługi obce	(21 477)	(18 298)	(64 111)	(58 599)
Koszty prowizji	(9 240)	(7 920)	(27 043)	(23 692)
Amortyzacja	(3 701)	(2 514)	(10 366)	(7 149)
Podatki i opłaty	(2 653)	(2 215)	(8 197)	(6 416)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 386)	(855)	(4 176)	(2 926)
Pozostałe koszty	(1 764)	(1 032)	(4 690)	(4 577)
Koszty działalności operacyjnej razem	(133 714)	(108 027)	(419 436)	(331 049)
Zysk z działalności operacyjnej	107 333	259 836	584 239	816 649
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	-	(184)	(125)	(513)
Przychody finansowe, w tym:	19 011	35 036	72 360	56 703
- przychody odsetkowe w zamortyzowanym koszcie	12 322	8 860	48 160	9 069
Koszty finansowe	14 602	(240)	(2 085)	(658)
Zysk przed opodatkowaniem	140 946	294 448	654 389	872 181
Podatek dochodowy	(23 152)	(53 965)	(113 769)	(159 456)
Zysk netto	117 794	240 483	540 620	712 725
Inne całkowite dochody	569	929	(449)	1 165
Pozycje, które podlegają przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków	569	929	(449)	1 165
Różnice kursowe z przeliczenia:				
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny spółek zagranicznych	(795)	(468)	(25)	(839)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny kapitałów wydzielonych	1 684	1 725	(523)	2 474
- podatek odroczony	(320)	(328)	99	(470)
Całkowite dochody ogółem	118 363	241 412	540 171	713 890
Zysk netto na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	1,01	2,05	4,61	6,07
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	1,01	2,05	4,61	6,07
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	1,01	2,05	4,61	6,07
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	1,01	2,05	4,61	6,07

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	30.09.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.09.2022 (NIEBADANE)
AKTYWA			
Środki pieniężne	3 066 475	2 927 923	2 875 776
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	919 183	796 117	894 738
Inwestycje w jednostki zależne	49 227	43 487	43 610
Należności z tytułu podatku dochodowego	98	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	90 303	83 218	74 176
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	12 645	12 541	11 049
Wartości niematerialne	1 175	1 333	997
Rzeczowe aktywa trwałe	48 526	42 455	32 864
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 703	6 203	6 553
Aktywa razem	4 193 335	3 913 277	3 939 763
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	2 443 545	2 176 863	2 200 568
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	52 383	68 196	78 616
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 566	1 304	11 317
Zobowiązania z tytułu leasingu	29 425	28 108	22 762
Pozostałe zobowiązania	116 382	78 603	97 519
Rezerwy na zobowiązania	4 730	4 002	4 121
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	76 254	57 838	74 626
Zobowiązania razem	2 725 285	2 414 914	2 489 529
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	848 497	657 417	657 417
Różnice kursowe z przeliczenia	1 456	1 905	2 615
Zyski zatrzymane	540 620	761 564	712 725
Kapitał własny razem	1 468 050	1 498 363	1 450 234
Kapitał własny i zobowiązania razem	4 193 335	3 913 277	3 939 763

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2023 do 30 września 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 869	71 608	657 417	1 905	761 564	1 498 363
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	540 620	540 620
Inne całkowite dochody	-	-	-	(449)	-	(449)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(449)	540 620	540 171
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(570 484)	(570 484)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	191 080	-	(191 080)	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	191 080	(449)	(220 944)	(30 313)
Stan na 30 września 2023 roku	5 869	71 608	848 497	1 456	540 620	1 468 050

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



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

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

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



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 do 30 września 2022 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2022 roku	5 869	71 608	598 651	1 450	234 841	912 419
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	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	-	-	58 776	-	(58 766)	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	58 776	1 165	477 884	537 815
Stan na 30 września 2022 roku	5 869	71 608	657 417	2 615	712 725	1 450 234

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023 (NIEBADANE)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2022 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	654 389	872 181
Korekty:	(286 291)	10 290
Amortyzacja	10 366	7 149
(Dodatknie) Ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	(17 787)	(16 419)
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	(329 114)	(12 617)
Pozostałe korekty	(276)	937
Zmiana stanu		
Zmiana stanu rezerw	728	(544)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(108 272)	(226 771)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(139 208)	(89 713)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(7 085)	(22 243)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	(104)	(3 956)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	266 682	321 377
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	37 779	53 090
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	368 098	882 471
Zapłacony podatek dochodowy	(93 689)	(98 002)
Odsetki	(1 984)	(3 623)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	272 425	780 846
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3	3
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(10 950)	(7 103)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	(106)	(709)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	(5 865)	(4 244)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji	(451 529)	(741 748)
Wpływy z tytułu zamkniętych lokat	300 000	-
Odsetki otrzymane od lokat	2 667	-
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji	429 786	720 716
Odsetki otrzymane od obligacji	15 327	5 881
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych	6 740	8 401
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	286 073	(18 803)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego	(5 773)	(1 795)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu	(683)	(514)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(570 484)	(176 075)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(576 940)	(178 384)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(18 442)	583 659
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	1 124 822	550 871
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(18 442)	583 659
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	17 786	16 418
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	1 124 166	1 150 948

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

WWW.XTB.COM

