



**RAPORT GRUPY  
KAPITAŁOWEJ  
XTB S.A.**

ZA I KWARTAŁ 2024

<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE</b>	<b>3</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>5</b>
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWE	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 istotne 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	20
10. Koszty prowizji	20
11. Przychody i koszty finansowe	20
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
13. Środki pieniężne	26
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	26
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	26
16. Wartości niematerialne	28
17. Rzeczowe aktywa trwałe	31
18. Zobowiązania wobec klientów	34
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	34
20. Zobowiązania z tytułu leasingu	34
21. Pozostałe zobowiązania	35
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	35
23. Kapitał własny	36
24. Podział zysku i dywidendy	38
25. Zysk na akcję	38
26. Podatek dochodowy i odroczone	39
27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	42
28. Zatrudnienie	44
29. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	44
30. Pozycje pozabilansowe	45
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	45
32. Zarządzanie kapitałem	45
33. Zarządzanie ryzykiem	47
34. Zdarzenia po dniu bilansowym	63
<b>INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO</b>	<b>64</b>
1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej	65
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej	66
3. Organy Spółki	82
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie	83
5. Strategia XTB	85
6. Pozostałe informacje	86
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>94</b>
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 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE		W TYS. EUR 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	
	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2023
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:</b>				
Przychody z działalności operacyjnej	555 948	537 553	128 659	114 361
Zysk z działalności operacyjnej	350 983	353 334	81 225	75 169
Zysk przed opodatkowaniem	368 641	367 012	85 312	78 079
Zysk netto	302 746	302 814	70 062	64 422
Zysk netto przypisany właścicielom jednostki dominującej	302 767	302 814	70 067	64 422
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	2,58	2,58	0,60	0,55
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	324 311	138 011	75 053	29 361
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(398 789)	174 734	(92 289)	37 173
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 549)	(2 006)	(358)	(427)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(76 027)	310 739	(17 594)	66 108

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:</b>				
Aktywa razem	5 375 573	4 688 658	1 249 872	1 078 348
Zobowiązania razem	3 336 827	2 953 995	775 844	679 392
Kapitał podstawowy	5 878	5 878	1 367	1 352
Kapitał własny	2 038 746	1 734 663	474 028	398 957
Liczba akcji (w szt.)	117 569 251	117 569 251	117 569 251	117 569 251
Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	17,34	14,75	4,03	3,39

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: 4,3211;
  - za okres porównawczy: 4,7005;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
  - za okres bieżący: 4,3009;
  - za okres porównawczy: 4,3480.





**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	539 598	528 546
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów, w tym:		13 686	5 946
- przychody z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów		22 006	5 946
- koszty z tytułu odsetek zapłaconych klientom		(8 320)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	2 543	3 050
Pozostałe przychody		121	11
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>6</b>	<b>555 948</b>	<b>537 553</b>
Marketing	8	(81 106)	(81 435)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(72 845)	(63 367)
Koszty prowizji	10	(21 324)	(15 079)
Pozostałe usługi obce	9	(16 961)	(14 062)
Amortyzacja	16,17	(4 748)	(3 746)
Podatki i opłaty		(3 841)	(3 004)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(2 205)	(1 926)
Pozostałe koszty		(1 935)	(1 600)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>		<b>(204 965)</b>	<b>(184 219)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>350 983</b>	<b>353 334</b>
Przychody finansowe, w tym:	11	17 928	21 454
- przychody odsetkowe od instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	11	9 792	11 481
Koszty finansowe	11	(270)	(7 776)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>368 641</b>	<b>367 012</b>
Podatek dochodowy	26	(65 895)	(64 198)
<b>Zysk netto, w tym:</b>		<b>302 746</b>	<b>302 814</b>
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej		302 767	302 814
- zysk (strata) przypisywana właścicielom udziałów niekontrolujących		(21)	-
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>(498)</b>	<b>(510)</b>
Pozycje, które podlegają przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		(579)	(535)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(579)	(535)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny spółek zagranicznych		(153)	(403)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny kapitałów wydzielonych		(426)	(132)
Podatek odroczone		81	25
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>		<b>302 248</b>	<b>302 304</b>
- całkowite dochody przypisywane właścicielom jednostki dominującej		302 275	302 304
- całkowite dochody przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		(27)	-
<b>Zysk netto na jedną akcję:</b>			
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	2,58	2,58
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	2,58	2,58
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	2,58	2,58
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	2,58	2,58

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



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>AKTYWA</b>				
Środki pieniężne	13	3 773 307	3 676 756	3 462 511
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	1 477 799	903 255	923 062
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	129	9 103
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	44 519	31 407	44 975
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		15 967	15 486	16 145
Wartości niematerialne	16	2 100	1 167	1 441
Rzeczowe aktywa trwałe	17	51 898	50 386	49 568
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	9 983	10 072	7 635
<b>Aktywa razem</b>		<b>5 375 573</b>	<b>4 688 658</b>	<b>4 514 440</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania wobec klientów	18	2 917 299	2 638 122	2 398 456
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	185 585	110 358	107 498
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		13 675	22 991	1 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	28 304	29 603	33 494
Pozostałe zobowiązania	21	117 130	86 080	88 123
Rezerwy na zobowiązania	22	3 733	3 892	4 055
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	26	71 101	62 949	73 441
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>3 336 827</b>	<b>2 953 995</b>	<b>2 706 067</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	23	5 878	5 878	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	864 731	863 166	657 555
Różnice kursowe z przeliczenia	23	(7 094)	(6 595)	(470)
Zyski zatrzymane		1 103 374	800 606	1 073 811
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>		<b>2 038 497</b>	<b>1 734 663</b>	<b>1 808 373</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>249</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>2 038 746</b>	<b>1 734 663</b>	<b>1 808 373</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>5 375 573</b>	<b>4 688 658</b>	<b>4 514 440</b>

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 2024 do 31 marca 2024 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	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
<b>NOTA</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23, 24</b>	<b>23</b>	<b>24</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>5 878</b>	<b>71 608</b>	<b>863 166</b>	<b>(6 595)</b>	<b>800 606</b>	<b>1 734 663</b>	<b>-</b>	<b>1 734 663</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Zysk netto	-	-	-	-	302 768	302 768	(21)	<b>302 747</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	(499)	-	(499)	(6)	<b>(505)</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(499)</b>	<b>302 768</b>	<b>302 269</b>	<b>(27)</b>	<b>302 242</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>								
Podział wyniku finansowego								
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Własna emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	1 565	-	-	1 565	-	<b>1 565</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 565</b>	<b>(499)</b>	<b>302 768</b>	<b>303 834</b>	<b>(27)</b>	<b>303 807</b>
<b>Wniesienie kapitału przez udziałowców niekontrolujących</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>276</b>	<b>276</b>
<b>Stan na 31 marca 2024 roku</b>	<b>5 878</b>	<b>71 608</b>	<b>864 731</b>	<b>(7 094)</b>	<b>1 103 374</b>	<b>2 038 497</b>	<b>249</b>	<b>2 038 746</b>

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 2023 do 31 grudnia 2023 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 WŁAŚCICIEŁOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
<b>NOTA</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23, 24</b>	<b>23</b>	<b>24</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>5 869</b>	<b>71 608</b>	<b>657 555</b>	<b>40</b>	<b>770 997</b>	<b>1 506 069</b>	<b>-</b>	<b>1 506 069</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Zysk netto	-	-	-	-	791 173	791 173	-	<b>791 173</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	(6 635)	-	(6 635)	-	<b>(6 635)</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 635)</b>	<b>791 173</b>	<b>784 538</b>	<b>-</b>	<b>784 538</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>								
Podział wyniku finansowego								
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(570 484)	(570 484)	-	<b>(570 484)</b>
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	191 080	-	(191 080)	-	-	<b>-</b>
Własna emisja akcji	9	-	-	-	-	9	-	<b>9</b>
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	14 531	-	-	14 531	-	<b>14 531</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>205 611</b>	<b>(6 635)</b>	<b>29 609</b>	<b>228 594</b>	<b>-</b>	<b>228 594</b>
<b>Wniesienie kapitału przez udziałowców niekontrolujących</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>5 878</b>	<b>71 608</b>	<b>863 166</b>	<b>(6 595)</b>	<b>800 606</b>	<b>1 734 663</b>	<b>-</b>	<b>1 734 663</b>

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 2023 do 31 marca 2023 roku (NIEBADANE)

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

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 PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		368 641	367 012
<b>Korekty:</b>		<b>22 262</b>	<b>(167 643)</b>
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	29.3	(7 299)	(9 908)
Wpływy / wydatki na lokaty pieniężne z terminem zapadalności powyżej 3M		-	(175 000)
Amortyzacja	16, 17	4 748	3 746
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		1 586	(1 932)
Pozostałe korekty	29.1	(117)	(506)
<b>Zmiana stanu</b>			
Zmiana stanu rezerw		(159)	(201)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(98 967)	(69 229)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(174 164)	11 162
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(13 112)	(3 300)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(481)	(1 621)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		279 177	70 728
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	29.2	31 050	8 418
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>390 903</b>	<b>199 369</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(66 841)	(59 189)
Odsetki otrzymane		-	(2 169)
Odsetki wypłacone		249	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>324 311</b>	<b>138 011</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	1
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(4 741)	(3 122)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(1 122)	(93)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(549 099)	(190 363)
Wpływy z tytułu zamkniętych lokat		-	175 000
Odsetki otrzymane od lokat		-	2 377
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		154 345	194 843
Odsetki otrzymane od obligacji		1 828	(3 909)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(398 789)</b>	<b>174 734</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(3 141)	(1 797)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(249)	(209)
Wniesienie kapitału przez udziałowców niekontrolujących		276	-
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji		1 565	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(1 549)</b>	<b>(2 006)</b>
<b>Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(76 027)</b>	<b>310 739</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>		<b>1 409 897</b>	<b>1 222 499</b>
<b>Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(76 027)</b>	<b>310 739</b>
<b>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych</b>		<b>(1 586)</b>	<b>1 932</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	13	<b>1 332 284</b>	<b>1 535 170</b>

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.

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

- XTB S.A. 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.
- XTB S.A. 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.
- XTB S.A. 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.
- XTB S.A. Varsovia Sucursala Bucuresti - 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.
- XTB 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.
- XTB S.A. Succursale Française – 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.
- XTB S.A. Sucursal em Portugal – oddział utworzony w dniu 7 lipca 2010 roku w Portugalii. W dniu 7 lipca 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców i identyfikacji podatkowej pod numerem PT980436613.



## 1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

NAZWA JEDNOSTKI	METODA KONSOLIDACJI	KRAJ SIEDZIBY	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ W KAPITAŁE % 31.03.2024 (NIEBADANE)	UDZIAŁ W KAPITAŁE % 31.03.2023 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	pełna	Wielka Brytania	Działalność maklerska	100%	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	pełna	Polska	Oferowanie aplikacji elektronicznych oraz technologii transakcyjnej	100%	100%
XTB Limited (CY)	pełna	Cypr	Działalność maklerska	100%	100%
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	pełna	Turcja	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, jest w trakcie likwidacji	100%	100%
XTB International Limited	pełna	Belize	Działalność maklerska	100%	100%
XTB Agente de Valores SpA	pełna	Chile	Działalność polegająca na pozyskiwaniu klientów	100%	100%
XTB Services Limited	pełna	Cypr	Działalność marketingowa i marketingowo – sprzedażowa (wsparcie sprzedaży)	100%	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	pełna	RPA	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	100%	100%
XTB MENA Limited	pełna	ZEA	Działalność maklerska	100%	100%
XTB Digital Ltd.	pełna	Cypr	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	100%	-
XTB S.C. Limited	pełna	Seszele	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	100%	-
PT Rajawali Kapital Berjangka	pełna	Indonezja	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	90%	-
Lirsar S.A. en liquidacion	pełna	Urugwaj	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, jest w trakcie likwidacji	-	-

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

Na dzień 31 marca 2024 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 646) tys. zł, na dzień 31 grudnia 2023 roku (3 655) tys. zł, na dzień 31 marca 2023 roku (3 768) 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 marca 2023 roku Spółka dominująca przeznaczyła 1 mln USD na podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej XTB MENA Limited, utrzymując 100% udział w jej kapitale.

W dniu 6 października 2022 roku spółka XTB S.C. Limited z siedzibą w Republice Seszeli została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. 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. Jednostka dominująca objęła 99,9% udziałów w spółce zależnej. Pozostałe 0,1% udziałów jest w posiadaniu innej spółki zależnej XTB Services Limited. W dniu 16 listopada 2023 roku opłacono udziały w spółce XTB S.C. Limited z siedzibą na Seszelach. Wniesiony kapitał wyniósł 50 tys. USD. Na datę przekazania niniejszego 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 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.

W dniu 17 stycznia 2024 roku jednostka dominująca nabyła 90 % udziałów w spółce PT Rajawali Kapital Berjangka mającej siedzibę w Indonezji, która jest brokerem instrumentów pochodnych regulowanym przez Commodity Futures Trading Supervisory Agency (w skrócie BAPPEBTI). W dniu 16 lutego 2024 roku jednostka dominująca przeznaczyła 315 tys. USD na podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej PT Rajawali Kapital Berjangka, utrzymując 90% udział w jej kapitale.

### 1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

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

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

### 2.1 Oświadczenie o zgodności

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 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 2024 roku.

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 8 maja 2024 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 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 finansowego Zarząd XTB S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy w okresie 12 miesięcy od daty zaakceptowania niniejszego sprawozdania, 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 dotkliwie dla Rosji sankcje, które dotyczą głównie strategicznych sektorów rosyjskiej gospodarki poprzez zablokowanie dostępu do technologii i rynków. Sytuacja ta obecnie 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 w 2022 roku.

## 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 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2024 roku i później.

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu,
- Zmiany do MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe,
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji” – umowy finansowania zobowiązań wobec.

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 zastosowano po raz pierwszy w 2024 roku, nie miały 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 MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub przeniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczone 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 co jest szczegółowo opisane w polityce rachunkowości Grupy. Wynagrodzenie zmienne, zobowiązania z tytułu zwrotów wynagrodzenia i innych w przypadku Grupy nie występuje.

## 3.1 Informacja o istotnych szacunkach i wycenach

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Grupę pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie przez kierownictwo Grupy, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i pasywów.

Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Grupa podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie sprawozdawczym, podczas którego dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub również w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący jak i przyszłe okresy. Poniżej przedstawiono najistotniejsze obszary, dla których Grupa dokonuje oszacowań.

## 3.2 Utrata wartości aktywów

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

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



#### *Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

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

#### *Okres rozliczenia aktywa na podatek odroczony*

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

### **3.3 Wycena wartości godziwej**

Informacje o szacunkach związanych z wyceną wartości godziwej zostały zamieszczone w nocie 33 – Zarządzanie ryzykiem. W ramach wyceny do wartości godziwej stosowane są techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku, których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Wypracowana przez Grupę metodologia ustalania wartości godziwej zakłada dostosowanie modelu wyceny do wartości godziwej do charakterystyki wycenianego aktywa finansowego.

### **3.4 Inne wartości szacunkowe**

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

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

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 istotne 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 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 roku.

## **5. Sezonowość działalności**

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego.

## 6. Przychody z działalności operacyjnej

### 6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)</b>		
CFD na towary	269 432	264 713
CFD na indeksy	232 166	245 812
CFD na waluty	36 853	22 852
CFD na akcje i ETF	6 881	6 943
CFD na obligacje	258	177
<b>Instrumenty pochodne CFD razem</b>	<b>545 590</b>	<b>540 497</b>
<b>Akcje i ETF</b>	<b>8 127</b>	<b>2 398</b>
<b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto</b>	<b>553 717</b>	<b>542 895</b>
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 589)	(2 598)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(12 530)	(11 751)
<b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto</b>	<b>539 598</b>	<b>528 546</b>

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

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

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

### 6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	1 142	1 742
Prowizje od partnerów detalicznych	1 401	1 308
<b>Przychody z tytułu prowizji i opłat razem</b>	<b>2 543</b>	<b>3 050</b>

### 6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>		
Europa Środkowo-Wschodnia	365 990	345 133
- w tym Polska	287 620	280 038
Europa Zachodnia	116 792	125 935
Ameryka Łacińska *	33 305	38 705
Bliski Wschód**	39 854	27 780
Azja	7	-
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>555 948</b>	<b>537 553</b>

\* 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 tę spółkę pochodzących z regionu Bliskiego Wschodu.

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

Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 51,7% (1Q2023 rok: 52,1%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie. Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów Grupy nie przekracza w żadnym przypadku 20%.

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

## 7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(62 230)	(54 008)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(8 297)	(7 441)
Świadczenia na rzecz pracowników	(2 318)	(1 918)
<b>Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem</b>	<b>(72 845)</b>	<b>(63 367)</b>

## 8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
Marketing online	(62 949)	(61 016)
Marketing offline	(18 156)	(20 407)
Konkursy dla klientów	(1)	(12)
<b>Marketing razem</b>	<b>(81 106)</b>	<b>(81 435)</b>

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

## 9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
Systemy IT i licencje	(8 441)	(5 345)
Dostarczanie danych rynkowych	(3 009)	(2 696)
Usługi prawne i doradcze	(2 698)	(2 194)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(994)	(947)
Usługi księgowo i badania sprawozdań finansowych	(726)	(620)
Usługi wsparcia informatycznego	(330)	(712)
Rekrutacja	(245)	(868)
Usługi pocztowe i kurierskie	(51)	(39)
Tłumaczenia	(46)	(77)
Pozostałe usługi obce	(421)	(564)
<b>Pozostałe usługi obce razem</b>	<b>(16 961)</b>	<b>(14 062)</b>

## 10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(17 973)	(8 645)
Prowizje i opłaty giełdowe	(3 235)	(2 725)
Prowizje brokerów zagranicznych	(116)	(3 709)
<b>Koszty prowizji razem</b>	<b>(21 324)</b>	<b>(15 079)</b>



## 11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
Przychody odsetkowe od instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	9 792	11 481
Przychody z tytułu obligacji	7 424	9 949
Dodatnie różnice kursowe	702	-
Pozostałe przychody finansowe	10	24
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>17 928</b>	<b>21 454</b>

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(249)	(209)
Pozostałe odsetki	(21)	(22)
Ujemne różnice kursowe	-	(7 503)
Pozostałe koszty finansowe	-	(42)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(270)</b>	<b>(7 776)</b>

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

## 12. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	509 237	30 361	539 598	539 598
<b>Instrumenty pochodne CFD</b>				
CFD na towary	258 899	10 533	269 432	269 432
CFD na indeksy	211 176	20 990	232 166	232 166
CFD na waluty	38 065	(1 212)	36 853	36 853
CFD na akcje i ETF	6 881	-	6 881	6 881
CFD na obligacje	208	50	258	258
Akcje i ETF	8 127	-	8 127	8 127
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 589)	-	(1 589)	(1 589)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(12 530)	-	(12 530)	(12 530)
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów	13 686	-	13 686	13 686
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 401	1 142	2 543	2 543
Pozostałe przychody	121	-	121	121
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>524 445</b>	<b>31 503</b>	<b>555 948</b>	<b>555 948</b>
Marketing	(80 733)	(373)	(81 106)	(81 106)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(72 061)	(784)	(72 845)	(72 845)
Koszty prowizji	(21 274)	(50)	(21 324)	(21 324)
Pozostałe usługi obce	(16 614)	(347)	(16 961)	(16 961)
Amortyzacja	(4 744)	(4)	(4 748)	(4 748)
Podatki i opłaty	(3 837)	(4)	(3 841)	(3 841)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 205)	-	(2 205)	(2 205)
Pozostałe koszty	(1 902)	(33)	(1 935)	(1 935)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>(203 370)</b>	<b>(1 595)</b>	<b>(204 965)</b>	<b>(204 965)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>321 075</b>	<b>29 908</b>	<b>350 983</b>	<b>350 983</b>
Przychody finansowe	-	-	-	17 928
Koszty finansowe	-	-	-	(270)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	<b>368 641</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	(65 895)
<b>Zysk netto</b>	-	-	-	<b>302 746</b>

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.03.2024 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	2 403 526	37 497	2 441 023	2 441 023
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 464 951	12 848	1 477 799	1 477 799
Pozostałe aktywa	1 456 352	399	1 456 751	1 456 751
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 324 829</b>	<b>50 744</b>	<b>5 375 573</b>	<b>5 375 573</b>
Zobowiązania wobec klientów	2 867 758	49 541	2 917 299	2 917 299
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	182 761	2 824	185 585	185 585
Pozostałe zobowiązania	233 942	1	233 943	233 943
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 284 461</b>	<b>52 366</b>	<b>3 336 827</b>	<b>3 336 827</b>

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2023 (BADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	2 166 322	100 537	2 266 859	2 266 859
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	890 356	12 899	903 255	903 255
Pozostałe aktywa	1 518 073	471	1 518 544	1 518 544
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 574 751</b>	<b>113 907</b>	<b>4 688 658</b>	<b>4 688 658</b>
Zobowiązania wobec klientów	2 528 811	109 311	2 638 122	2 638 122
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	106 243	4 115	110 358	110 358
Pozostałe zobowiązania	205 508	7	205 515	205 515
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 840 562</b>	<b>113 433</b>	<b>2 953 995</b>	<b>2 953 995</b>



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	476 761	51 785	528 546	528 546
<b>Instrumenty pochodne CFD</b>				
CFD na towary	237 625	27 088	264 713	264 713
CFD na indeksy	222 330	23 482	245 812	245 812
CFD na waluty	21 663	1 189	22 852	22 852
CFD na akcje i ETF	6 943	-	6 943	6 943
CFD na obligacje	151	26	177	177
Akcje i ETF	2 398	-	2 398	2 398
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 598)	-	(2 598)	(2 598)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(11 751)	-	(11 751)	(11 751)
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów	5 946	-	5 946	5 946
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 308	1 742	3 050	3 050
Pozostałe przychody	11	-	11	11
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>484 026</b>	<b>53 527</b>	<b>537 553</b>	<b>537 553</b>
Marketing	(81 105)	(330)	(81 435)	(81 435)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(62 411)	(956)	(63 367)	(63 367)
Koszty prowizji	(15 075)	(4)	(15 079)	(15 079)
Pozostałe usługi obce	(13 474)	(588)	(14 062)	(14 062)
Amortyzacja	(3 734)	(12)	(3 746)	(3 746)
Podatki i opłaty	(2 996)	(8)	(3 004)	(3 004)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 926)	-	(1 926)	(1 926)
Pozostałe koszty	(1 559)	(41)	(1 600)	(1 600)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>(182 280)</b>	<b>(1 939)</b>	<b>(184 219)</b>	<b>(184 219)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>301 746</b>	<b>51 588</b>	<b>353 334</b>	<b>353 334</b>
Przychody finansowe	-	-	-	21 454
Koszty finansowe	-	-	-	(7 776)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	<b>367 012</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	(64 198)
<b>Zysk netto</b>	-	-	-	<b>302 814</b>

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

## 13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
Środki pieniężne na rachunkach bieżących w banku i ich ekwiwalenty	3 773 307	3 676 756	3 333 749
Lokaty krótkoterminowe w banku	-	-	128 762
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem</b>	<b>3 773 307</b>	<b>3 676 756</b>	<b>3 462 511</b>

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

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

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	2 441 023	2 266 859	1 927 341
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	1 332 284	1 409 897	1 535 170
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem</b>	<b>3 773 307</b>	<b>3 676 756</b>	<b>3 462 511</b>

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

## 14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)</b>			
CFD na indeksy	215 483	186 949	198 389
CFD na towary	199 462	130 397	178 877
CFD na waluty	79 114	90 150	77 587
CFD na akcje i ETF	96 860	77 665	82 059
CFD na obligacje	201	142	2 219
<b>Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)</b>	<b>407 410</b>	<b>401 265</b>	<b>371 452</b>
<b>Instrumenty dłużne (obligacje korporacyjne)</b>	<b>394 205</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Akcje i ETF</b>	<b>85 064</b>	<b>16 687</b>	<b>12 479</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem</b>	<b>1 477 799</b>	<b>903 255</b>	<b>923 062</b>

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

## 15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
Należności od KDPW	19 566	14 162	9 565
Należności handlowe	17 989	11 364	28 353
Należności od klientów	10 187	8 795	7 124
Kaucje i depozyty	4 781	5 053	5 225
Należności publiczno-prawne	1 279	876	1 621
<b>Należności pozostałe brutto</b>	<b>53 802</b>	<b>40 250</b>	<b>51 888</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(974)	(997)	(621)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(8 309)	(7 846)	(6 292)
<b>Należności pozostałe netto razem</b>	<b>44 519</b>	<b>31 407</b>	<b>44 975</b>



Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(8 842)</b>	<b>(6 311)</b>	<b>(6 311)</b>
utworzenie odpisów	(1 103)	(3 749)	(219)
rozwiązanie odpisów	662	1 502	182
wykorzystanie odpisów	-	(285)	(565)
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(9 283)</b>	<b>(8 843)</b>	<b>(6 313)</b>

Odpisy aktualizujące należności utworzone w 2024 roku oraz 2023 roku są wynikiem powstałych w tych okresach debetów klientów.

## 16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2024 do 31 marca 2024 roku

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2024</b>	<b>6 487</b>	<b>10 792</b>	<b>4 814</b>	<b>22 093</b>
Nabycie	203	-	917	1120
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	(3)	-	-	-3
<b>Wartość brutto na 31 marca 2024</b>	<b>6 687</b>	<b>10 792</b>	<b>5 731</b>	<b>23 210</b>
<b>Umorzenie na 1 stycznia 2024</b>	<b>(5 399)</b>	<b>(10 792)</b>	<b>(4 735)</b>	<b>(20 926)</b>
Amortyzacja za bieżący okres	(88)	-	(29)	(117)
Sprzedaż i likwidacja	(69)	-	-	(69)
Różnice kursowe netto	2	-	-	2
<b>Umorzenie na 31 marca 2024</b>	<b>(5 554)</b>	<b>(10 792)</b>	<b>(4 764)</b>	<b>(21 110)</b>
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2024</b>	<b>1 088</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>1 167</b>
<b>Wartość księgowa netto na 31 marca 2024</b>	<b>1 133</b>	<b>-</b>	<b>967</b>	<b>2 100</b>

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 2023 do 31 grudnia 2023 roku

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2023</b>	<b>6 405</b>	<b>10 792</b>	<b>4 814</b>	<b>22 011</b>
Nabycie	106	-	-	106
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	(24)	-	-	(24)
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2023</b>	<b>6 487</b>	<b>10 792</b>	<b>4 814</b>	<b>22 093</b>
<b>Umorzenie na 1 stycznia 2023</b>	<b>(5 069)</b>	<b>(10 792)</b>	<b>(4 709)</b>	<b>(20 570)</b>
Amortyzacja za bieżący okres	(353)	-	(26)	(379)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	23	-	-	23
<b>Umorzenie na 31 grudnia 2023</b>	<b>(5 399)</b>	<b>(10 792)</b>	<b>(4 735)</b>	<b>(20 926)</b>
<b>Wartość księgową netto na 1 stycznia 2023</b>	<b>1 336</b>	<b>-</b>	<b>105</b>	<b>1 441</b>
<b>Wartość księgową netto na 31 grudnia 2023</b>	<b>1 088</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>1 167</b>

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 2023 do 31 marca 2023 roku

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

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 2024 do 31 marca 2024 roku

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2024</b>	<b>35 382</b>	<b>14 857</b>	<b>43 595</b>	<b>570</b>	<b>298</b>	<b>94 702</b>
Nabycie	4 506	289	-	-	(56)	4 739
Przyjęcie w leasing	-	-	1 842	-	-	1 842
Sprzedaż i likwidacja	(87)	(32)	(1 767)	-	-	(1 886)
Różnice kursowe netto	(100)	(128)	(378)	(12)	(1)	(619)
<b>Wartość brutto na 31 marca 2024</b>	<b>39 701</b>	<b>14 986</b>	<b>43 292</b>	<b>558</b>	<b>241</b>	<b>98 778</b>
<b>Umorzenie na 1 stycznia 2024</b>	<b>(21 763)</b>	<b>(5 365)</b>	<b>(16 851)</b>	<b>(337)</b>	-	<b>(44 316)</b>
Amortyzacja za bieżący okres	(1 508)	(564)	(2 532)	(27)	-	(4 631)
Sprzedaż i likwidacja	72	12	1 746	-	-	1 830
Różnice kursowe netto	60	46	123	8	-	237
<b>Umorzenie na 31 marca 2024</b>	<b>(23 139)</b>	<b>(5 871)</b>	<b>(17 514)</b>	<b>(356)</b>	-	<b>(46 880)</b>
<b>Wartość księgową netto na 1 stycznia 2024</b>	<b>13 619</b>	<b>9 492</b>	<b>26 744</b>	<b>233</b>	<b>298</b>	<b>50 386</b>
<b>Wartość księgową netto na 31 marca 2024</b>	<b>16 562</b>	<b>9 115</b>	<b>25 778</b>	<b>202</b>	<b>241</b>	<b>51 898</b>

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2023</b>	<b>28 428</b>	<b>9 305</b>	<b>38 980</b>	<b>620</b>	<b>1 187</b>	<b>78 520</b>
Nabycie	7 824	6 607	-	-	31	14 462
Przyjęcie w leasing	-	-	10 553	2	-	10 555
Sprzedaż i likwidacja	(579)	(793)	(4 239)	-	(848)	(6 459)
Różnice kursowe netto	(291)	(262)	(1 699)	(52)	(72)	(2 376)
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2023</b>	<b>35 382</b>	<b>14 857</b>	<b>43 595</b>	<b>570</b>	<b>298</b>	<b>94 702</b>
<b>Umorzenie na 1 stycznia 2023</b>	<b>(17 188)</b>	<b>(4 431)</b>	<b>(11 353)</b>	<b>(245)</b>	-	<b>(33 217)</b>
Amortyzacja za bieżący okres	(5 386)	(1 833)	(9 482)	(117)	-	(16 818)
Sprzedaż i likwidacja	577	655	3 000	(2)	-	4 230
Różnice kursowe netto	234	244	984	27	-	1 490
<b>Umorzenie na 31 grudnia 2023</b>	<b>(21 763)</b>	<b>(5 365)</b>	<b>(16 851)</b>	<b>(337)</b>	-	<b>(44 316)</b>
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023</b>	<b>11 240</b>	<b>4 874</b>	<b>27 627</b>	<b>375</b>	<b>1 187</b>	<b>45 303</b>
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2023</b>	<b>13 619</b>	<b>9 492</b>	<b>26 744</b>	<b>233</b>	<b>298</b>	<b>50 386</b>

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

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



## Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>Aktywa trwałe</b>			
Europa Środkowo-Wschodnia	39 272	37 405	35 608
- w tym Polska	32 902	30 569	31 537
Europa Zachodnia	12 492	12 687	14 457
Ameryka Łacińska i ZEA	1 196	1 461	944
Azja	1 038	-	-
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>53 998</b>	<b>51 553</b>	<b>51 009</b>

## 18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	2 867 758	2 528 811	2 295 074
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	49 541	109 311	103 382
<b>Zobowiązania wobec klientów</b>	<b>2 917 299</b>	<b>2 638 122</b>	<b>2 398 456</b>

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

## 19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)</b>			
CFD na waluty	75 993	32 033	23 353
CFD na akcje i ETF	47 646	33 982	30 327
CFD na indeksy	32 125	28 615	27 407
CFD na towary	29 782	15 654	26 387
CFD na obligacje	39	74	24
<b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem</b>	<b>185 585</b>	<b>110 358</b>	<b>107 498</b>

## 20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	8 311	8 963	8 144
Długoterminowe	19 993	20 640	25 350
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu razem</b>	<b>28 304</b>	<b>29 603</b>	<b>33 494</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu nie obejmują leasingów krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 12 tys. zł oraz nie było kosztów związanych z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 596 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 15 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 398 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 5 tys. zł.

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

## 21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 472	33 711	33 892
Zobowiązania wobec brokerów	29 371	8 908	7 766
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	24 522	31 888	31 749
Zobowiązania publiczno-prawne	11 671	8 038	13 656
Zobowiązania wobec KDPW	387	2 673	277
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	707	862	783
<b>Pozostałe zobowiązania razem</b>	<b>117 130</b>	<b>86 080</b>	<b>88 123</b>

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.

### 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.

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 100% zmiennego wynagrodzenia płatnego w formie akcji. Akcje zostaną zaoferowane jako element wynagrodzenia zmiennego przyznawanego za wyniki finansowe osiągnięte przez XTB w roku obrotowym, za który przyznawana jest Premia Faktyczna. Premia Faktyczna oznacza faktyczną wartość premii, która została przyznana uczestnikowi Programu Motywacyjnego za dany rok obrotowy. Część świadczeń przyznawanych w formie instrumentów kapitałowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową jednostki dominującej, będzie wypłacana w okresie 3 lat od daty przyznania.

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń rozliczanych w instrumentach finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze wynosi na dzień 31 marca 2024 roku 474 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2023 roku 474 tys. zł, na dzień 31 marca 2023 roku 8 418 tys. zł.

W związku z wprowadzeniem Programu Motywacyjnego w XTB S.A., koszty związane z płatnościami w formie akcji zostały uwzględnione w kapitałach własnych Grupy. Na dzień 31 marca 2023 roku, koszty związane z wypłatą zmiennych składników wynagrodzeń ujmowane były w Pozostałych zobowiązaniach Grupy.

## 22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

### 22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	352	338	226
Rezerwy na ryzyko prawne	3 381	3 554	3 829
<b>Rezerwy razem</b>	<b>3 733</b>	<b>3 892</b>	<b>4 055</b>

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 2024 do 31 marca 2024 roku (NIEBADANE)**

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2024	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.03.2024
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	338	14	-	-	352
Rezerwy na ryzyko prawne	3 554	-	137	36	3 381
<b>Rezerwy razem</b>	<b>3 892</b>	<b>14</b>	<b>137</b>	<b>36</b>	<b>3 733</b>

**Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku (BADANE)**

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2023	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2023
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	215	125	-	2	338
Rezerwy na ryzyko prawne	4 041	1 288	848	927	3 554
<b>Rezerwy razem</b>	<b>4 256</b>	<b>1 413</b>	<b>848</b>	<b>929</b>	<b>3 892</b>

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

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

## 22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca oraz Spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka dominująca i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 31 marca 2024 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 19 572 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 19 697 tys. zł, na dzień 31 marca 2023 roku: 16 137 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 60 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 5 533 tys. zł na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Worldpay (UK) Limited, Worldpay Limited i Worldpay AP LTD. z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na okres 3 lat z możliwością dalszego przedłużenia.

## 23. Kapitał własny

**Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 marca 2024 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 kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 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 kapitału podstawowego na dzień 31 marca 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

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 i B.

### Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31 marca 2024 roku była następująca:

	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. PLN)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	59 872 869	2 993	50,93%
Pozostali akcjonariusze	57 696 382	2 885	49,07%
<b>Razem</b>	<b>117 569 251</b>	<b>5 878</b>	<b>100,00%</b>

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

	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%
<b>Razem</b>	<b>117 569 251</b>	<b>5 878</b>	<b>100,00%</b>

Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31 marca 2023 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%
<b>Razem</b>	<b>117 383 635</b>	<b>5 869</b>	<b>100,00%</b>

### 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 864 731 tys. zł, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy powiększony o koszty programu motywacyjnego dla osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka jednostki dominującej,



- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie (7 094) tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
XTB Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	288	365	885
XTB Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	191	204	287
XTB Spółka Akcyjna	27	80	250
XTB S.C. Limited	(3)	(6)	-
XTB Limited CY	(18)	61	607
XTB Services Limited	(45)	(29)	33
XTB Spółka Akcyjna oddział we Francji	(48)	2	328
PT Rajawali Kapital Berjangka	(57)	-	-
XTB Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	(65)	(54)	4
XTB Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	(79)	(65)	16
XTB Digital Ltd.	(103)	(91)	-
XTB Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	(190)	(156)	38
XTB Spółka Akcyjna oddział w Czechach	(224)	(136)	146
XTB Africa (PTY) Ltd.	(311)	(301)	(116)
XTB Limited UK	(381)	(467)	399
XTB International	(436)	(605)	(11)
XTB MENA Limited	(689)	(862)	265
XTB Agente de Valores SpA	(1 305)	(880)	167
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	(3 646)	(3 655)	(3 768)
<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>(7 094)</b>	<b>(6 595)</b>	<b>(470)</b>

## 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.

## 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty). Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	302 767	302 814
Średnia ważona akcji zwykłych	117 569 251	117 383 635
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 569 251	117 383 635
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	2,58	2,58
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	2,58	2,58

## 26. Podatek dochodowy i odroczony

### 26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>Podatek dochodowy - część bieżąca</b>		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(57 575)	(49 225)
<b>Podatek dochodowy - część odroczone</b>		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(8 320)	(14 973)
<b>Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie</b>	<b>(65 895)</b>	<b>(64 198)</b>

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>368 641</b>	<b>367 012</b>
<b>Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%</b>	<b>(70 042)</b>	<b>(69 732)</b>
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	223	303
Przychody niepodatkowe	477	115
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(694)	(427)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	-	-
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	-	-
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	4 141	5 543
<b>Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie</b>	<b>(65 895)</b>	<b>(64 198)</b>

Na podstawie art. 18d Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (Dz. U. z 2023 r., poz. 2805, ze zm.) XTB S.A. korzysta z ulgi podatkowej na badania i rozwój. Korzyść bilansowa uzyskana za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku wyniosła 967 tys. zł, korzyść uzyskana w analogicznym okresie 2023 roku wyniosła 970 tys. zł.

Efektywna stawka podatkowa za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku była zbliżona do stawki ustawowej i wyniosła 17,88%. W analogicznym okresie 2023 roku stawka ta wyniosła 17,49%.

### 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 31 marca 2024 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2024	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2024
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego:</b>			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-	6	6
Rzeczowe aktywa trwałe	63	15	78
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 885	222	3 107
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	13 347	11 123	24 470
Rezerwy na zobowiązania	979	(74)	905
Rozliczenia międzyokresowe bierne	6 095	(430)	5 665
Pozostałe zobowiązania	5 066	(6)	5 060
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	7 109	(271)	6 838
<b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>35 544</b>	<b>10 585</b>	<b>46 129</b>

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2024	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2024
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:</b>			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	101	(23)	78
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	83 568	18 353	101 921
Pozostałe zobowiązania	1 141	(490)	651
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	593	739	1 332
Rzeczowe aktywa trwałe	2 788	326	3 114
<b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>88 191</b>	<b>18 905</b>	<b>107 096</b>
<b>Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)</b>	<b>-</b>	<b>(8 320)</b>	<b>-</b>

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2024	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.03.2024
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:</b>			
Kapitały wydzielone oddziałów	232	(81)	151
<b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach</b>	<b>232</b>	<b>(81)</b>	<b>151</b>

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku (BADANE)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2023
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego:</b>			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	70	(70)	-
Rzeczowe aktywa trwałe	451	(388)	63
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	2 885	2 885
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	13 805	(458)	13 347
Rezerwy na zobowiązania	549	430	979
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 994	1 102	6 096
Pozostałe zobowiązania	6 877	(1 810)	5 067
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	7 619	(510)	7 109
<b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>34 365</b>	<b>1 181</b>	<b>35 546</b>

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2023
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:</b>			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19	82	101
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	81 549	2 019	83 568
Pozostałe zobowiązania	638	503	1 141
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 853	(1 260)	593
Rzeczowe aktywa trwałe	335	2 453	2 788
<b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>84 394</b>	<b>3 797</b>	<b>88 191</b>
<b>Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)</b>	<b>-</b>	<b>(2 616)</b>	<b>-</b>

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.12.2023
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:</b>			
Kapitały wydzielone oddziałów	838	(606)	232
<b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach</b>	<b>838</b>	<b>(606)</b>	<b>232</b>

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

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

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

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

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 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	38 625	105 434	2 660	69 469
Czechy	66	52	14	-
Słowacja	94	71	23	-
Niemcy	2 334	497	2 334	497
Francja	2 971	-	2 971	-
Wielka Brytania	1 981	-	1 981	-
Chile	58	295	-	237
Belize	-	898	-	898
<b>Razem</b>	<b>46 129</b>	<b>107 247</b>	<b>9 983</b>	<b>71 101</b>



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

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	28 074	87 075	2 782	61 783
Czechy	86	8	78	-
Słowacja	75	93	-	18
Niemcy	2 120	100	2 120	100
Francja	3 050	-	3 050	-
Wielka Brytania	2 042	-	2 042	-
Chile	99	322	-	223
Belize	-	825	-	825
<b>Razem</b>	<b>35 546</b>	<b>88 423</b>	<b>10 072</b>	<b>62 949</b>

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

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

## 27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 31 marca 2024 roku głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 50,93 % akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki. XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

### 27.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 55 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2023 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 74 tys. zł. Na dzień 31 marca 2023 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 24 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku Grupa odnotowała zysk w wysokości 8 tys. zł na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego (w analogicznym okresie 2023 roku Grupa odnotowała stratę w wysokości 2 tys. zł na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego). Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku wyniosło 1 596 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2023 roku wyniosło 1 898 tys. zł.

Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku wyniosło 149 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2023 roku wyniosło 161 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 22 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2023 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 20 tys. zł. z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 marca 2023 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 22 tys. zł. z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego.

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa nie wykazuje zobowiązań wobec Pana Pawła Szejko z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa nie wykazywała zobowiązań wobec Pana Pawła Szejko z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 marca 2023 roku saldo rozrachunków z Panem Pawłem Szejko wyniosło 1 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego.

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Kubackiego w kwocie 35 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa salda rozrachunków z Panem Jakubem Kubackim wyniosło 2 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa salda rozrachunków z Panem Jakubem Kubackim wyniosło 10 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego.

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	50 717	2 536
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	35 501	1 775
Paweł Szejko	Członek Zarządu	29 358	1 468
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	20 995	1 050
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	7 329	366

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

- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Omar Arnaout objął 20 456 akcji Spółki;
- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Filip Kaczmarzyk objął 14 319 akcji Spółki;
- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Paweł Szejko objął 10 228 akcji Spółki;
- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Jakub Kubacki objął 7 500 akcji Spółki;
- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Andrzej Przybylski objął 4 888 akcji Spółki.

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 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(1 760)	(1 994)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(77)	(65)
<b>Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem</b>	<b>(1 837)</b>	<b>(2 059)</b>

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 27.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31 marca 2024 roku, 31 grudnia 2023 roku oraz 31 marca 2023 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

## 28. Zatrudnienie

Zatrudnienie ogółem w Grupie na dzień 31 marca 2024 roku wynosiło 1 105 osób. Na dzień 31 grudnia 2023 roku zatrudnienie wynosiło 1 054 osób. Na dzień 31 marca 2023 roku zatrudnienie wynosiło 956 osób. W zestawieniu nie uwzględniono osób na urloпах macierzyńskich, wychowawczych i zasiłkach (zwolnieniach powyżej 33 dni).

## 29. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

### 29.1 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	(499)	(510)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	382	4
<b>Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych</b>	<b>(117)</b>	<b>(506)</b>

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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań	31 050	8 418
<b>Zmiana stanu pozostałych zobowiązań</b>	<b>31 050</b>	<b>8 418</b>

### 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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
Strata na likwidacji i sprzedaży środków trwałych	125	42
Zysk z likwidacji i sprzedaży środków trwałych	-	(1)
Wynik na obligacjach	(7 424)	(9 949)
<b>(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(7 299)</b>	<b>(9 908)</b>

## 30. Pozycje pozabilansowe

### 30.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	4 209 057	5 030 892	4 377 744
CFD na waluty	3 180 122	2 809 502	2 132 638
CFD na towary	2 491 161	1 918 148	1 664 606
CFD na akcje i ETF	991 472	747 990	680 972
CFD na obligacje	8 250	7 344	36 587
<b>Instrumenty razem</b>	<b>10 880 062</b>	<b>10 513 876</b>	<b>8 892 547</b>

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 31 marca 2024 roku transakcje z brokerami stanowią 8 % ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 15% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 31 marca 2023 roku: 4% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

### 30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
Akcje notowane, ETF i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	7 806 369	6 147 388	4 297 880
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	221	207	207
<b>Instrumenty finansowe klientów razem</b>	<b>7 806 590</b>	<b>6 147 595</b>	<b>4 298 087</b>

### 30.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych klientom instytucjonalnym wynosiła na dzień 31 marca 2024 roku 13 053 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2023 roku 12 728 tys. zł, na dzień 31 marca 2023 roku 13 771 tys. zł.

## 31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat</b>			
a) stan na początek okresu	13 986	10 569	10 569
- zwiększenia	920	3 417	829
b) stan na koniec okresu	14 906	13 986	11 398
<b>2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat</b>	<b>1 362</b>	<b>1 170</b>	<b>746</b>

## 32. Zarządzanie kapitałem

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

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



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

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

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

W procesie ICARAP 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 wyższa z wartości:

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

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

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

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

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

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

- od 31 października 2015 roku spółka zależna XTB Limited (UK),
- od 30 kwietnia 2017 roku spółka zależna XTB International,
- od 31 lipca 2018 roku spółka zależna XTB Limited (CY),
- od 31 lipca 2022 roku spółka zależna XTB MENA Limited,
- od 31 sierpnia 2022 roku spółka zależna XTB Africa (PTY) Ltd,
- od 31 marca 2023 roku spółka zależna XTB S.C. Limited,
- od 17 stycznia 2024 roku spółka zależna PT Rajawali Kapital Berjangka.

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 2022 roku, w związku z wejściem w życie rozporządzenia IFR, Grupa przestała być zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych wynikających z ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 roku.

#### Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>Fundusze własne Grupy</b>	<b>911 236</b>	<b>912 482</b>	<b>721 882</b>
Kapitał Tier I	911 236	912 482	721 882
Kapitał podstawowy Tier I	911 236	912 482	721 882
<b>Łączny wymóg kapitałowy IFR</b>	<b>681 502</b>	<b>483 590</b>	<b>545 797</b>
<b>Łączny współczynnik kapitałowy IFR</b>	<b>133,7%</b>	<b>188,7%</b>	<b>132,3%</b>
<b>Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego (art. 9 ust. 1 lit. c) IFR)</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 31.03.2024 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2023 (BADANE)	STAN NA 31.03.2023 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe/Fundusze Własne	911 236	905 735	912 482	721 882
1.1. Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	925 511	924 124	925 510	734 431
1.2. Kapitały dodatkowe Tier I	-	-	-	-
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe Tier I	(14 275)	(18 389)	(13 028)	(12 549)
<b>I. Fundusze własne</b>	<b>911 236</b>	<b>905 735</b>	<b>912 482</b>	<b>721 882</b>
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	12 469	12 348	11 995	10 922
1.1. K-AUM	-	-	-	-
1.2. K-CMH	10 165	10 122	9 935	9 397
1.3. K-ASA	2 304	2 226	2 060	1 525
1.4. K-COH	-	-	-	-
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	485 982	436 283	313 039	370 125
2.1. K-NPR	485 982	436 283	313 039	370 125
2.2. K-CMG	-	-	-	-
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	183 051	175 936	158 556	164 750
3.1. K-TCO	180 275	173 172	155 731	161 891
3.2. K-DTF	2 776	2 764	2 825	2 859
3.3. K-CON	-	-	-	-
<b>II. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)</b>	<b>681 502</b>	<b>624 567</b>	<b>483 590</b>	<b>545 797</b>

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.

### 33. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

Dział Kontroli Ryzyka wspomaga Zarząd w kształtowaniu, przeglądaniu i aktualizacji zasad ICARAP 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, wyciąga 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.

### 33.1 Wartość godziwa

#### 33.1.1 Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

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

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

#### 33.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

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

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	492 474	985 325	-	<b>1 477 799</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>492 474</b>	<b>985 325</b>	-	<b>1 477 799</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	185 585	-	<b>185 585</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	-	<b>185 585</b>	-	<b>185 585</b>

(W TYS. PLN)	31.12.2023 (BADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	417 952	485 303	-	<b>903 255</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>417 952</b>	<b>485 303</b>	-	<b>903 255</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	110 358	-	<b>110 358</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	-	<b>110 358</b>	-	<b>110 358</b>

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

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

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

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

### 33.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

### 33.2.1 Ryzyko walutowe

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

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



**Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 marca 2024 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN) (NIEBADANE)**

(W TYS. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
<b>Aktywa</b>									
Środki pieniężne	941 099	1 341 587	37 232	197 274	10 636	52 531	41 115	2 621 474	3 773 307
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	205 867	165 297	9 797	44 695	3 550	8 025	23 363	460 594	1 477 799
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	10 532	4 960	873	567	34	326	1 821	19 113	44 519
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	503	1 103	127	257	-	8	13	2 011	15 967
Wartości niematerialne	-	2	-	-	-	-	135	137	2 100
Rzeczowe aktywa trwałe	372	14 007	544	3 750	-	186	1 132	19 991	51 898
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	5 327	1 981	16	-	-	-	7 324	9 983
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 158 373</b>	<b>1 532 283</b>	<b>50 554</b>	<b>246 559</b>	<b>14 220</b>	<b>61 076</b>	<b>67 579</b>	<b>3 130 644</b>	<b>5 375 573</b>
<b>Zobowiązania</b>									
Zobowiązania wobec klientów	446 726	1 176 200	23 700	194 840	9 266	32 368	25 786	1 908 886	2 917 299
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	74 708	39 907	2 877	11 297	523	1 506	10 134	140 952	185 585
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	433	150	112	-	39	188	922	13 675
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	24 439	447	2 337	-	-	1 081	28 304	28 304
Pozostałe zobowiązania	24 849	35 672	5 409	4 401	1 404	1 289	2 233	75 257	117 130
Rezerwy na zobowiązania	-	3 270	-	-	-	-	166	3 436	3 733
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	899	497	-	-	-	-	236	1 632	71 101
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>547 182</b>	<b>1 280 418</b>	<b>32 583</b>	<b>212 987</b>	<b>11 193</b>	<b>35 202</b>	<b>39 824</b>	<b>2 159 389</b>	<b>3 336 827</b>

**Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2023 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN) (BADANE)**

(W TYS. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
<b>Aktywa</b>									
Środki pieniężne	781 505	1 115 241	35 721	181 169	8 122	27 362	36 779	2 185 899	3 676 756
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	117 685	139 679	7 908	39 728	2 494	7 310	17 065	331 869	903 255
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	129	-	-	-	-	-	129	129
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 638	5 434	208	933	15	322	1 397	13 947	31 407
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	628	506	355	102	-	6	14	1 611	15 486
Wartości niematerialne	-	2	-	-	-	-	1	3	1 167
Rzeczowe aktywa trwałe	548	13 931	767	4 093	-	181	1 380	20 900	50 386
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	5 170	2 042	78	-	-	-	7 290	10 072
<b>Aktywa razem</b>	<b>906 004</b>	<b>1 280 092</b>	<b>47 001</b>	<b>226 103</b>	<b>10 631</b>	<b>35 181</b>	<b>56 636</b>	<b>2 561 648</b>	<b>4 688 658</b>
<b>Zobowiązania</b>									
Zobowiązania wobec klientów	435 722	1 038 727	20 342	185 441	8 249	29 724	20 235	1 738 440	2 638 122
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	51 774	22 594	1 881	4 807	546	895	7 473	89 970	110 358
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	153	149	80	-	15	182	579	22 991
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	24 814	772	2 494	-	-	1 523	29 603	29 603
Pozostałe zobowiązania	10 035	22 389	4 223	2 635	6	1 038	2 527	42 853	86 080
Rezerwy na zobowiązania	-	3 434	-	-	-	-	161	3 595	3 892
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	825	117	-	-	-	-	223	1 165	62 949
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>498 356</b>	<b>1 112 228</b>	<b>27 367</b>	<b>195 457</b>	<b>8 801</b>	<b>31 672</b>	<b>32 324</b>	<b>1 906 205</b>	<b>2 953 995</b>

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)		OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Przychody/(koszty) okresu	48 834	(48 834)	33 033	(33 033)
Kapitał własny, w tym	4 030	(4 030)	3 800	(3 799)
Różnice kursowe z przeliczenia	4 030	(4 030)	3 800	(3 799)

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

### 33.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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 i poręczone przez Skarb Państwa ryzyko stopy procentowej uznane zostało za istotne w działalności Grupy.

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

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

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>Aktywa finansowe</b>			
Środki pieniężne – na rachunkach bieżących w banku	3 773 307	3 676 756	3 333 739
Środki pieniężne – lokaty krótkoterminowe w banku	-	-	128 762
Instrumenty dłużne	801 615	401 265	371 452
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>4 574 922</b>	<b>4 078 021</b>	<b>3 833 953</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Zobowiązania wobec klientów	1 562 294	1 505 702	-
Zobowiązania pozostałe	28 304	29 603	33 494
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>1 590 598</b>	<b>1 535 305</b>	<b>33 494</b>

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 okresach objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)		OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem, w tym	2 414	(2 414)	16 539	(16 539)
Lokaty krótkoterminowe	-	-	2 648	(2 648)

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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)		OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(2 901)	2 980	(1 870)	1 919

### 33.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>			
<b>Towary</b>			
Metale szlachetne	42 765	20 476	22 201
Metale nieszlachetne	1 265	1 868	1 181
Inne	138 807	98 843	142 933
<b>Towary razem</b>	<b>182 837</b>	<b>121 187</b>	<b>166 315</b>
<b>Instrumenty kapitałowe</b>			
Akcje i ETF	167 989	85 118	85 267
Indeksy	196 367	171 713	185 893
<b>Instrumenty kapitałowe razem</b>	<b>364 356</b>	<b>256 831</b>	<b>271 160</b>
<b>Instrumenty dłużne</b>	<b>170</b>	<b>119</b>	<b>2 205</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem</b>	<b>547 363</b>	<b>378 137</b>	<b>439 680</b>
<b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>			
<b>Towary</b>			
Metale szlachetne	4 545	1 857	5 017
Metale nieszlachetne	63	63	103
Inne	8 545	4 522	8 707
<b>Towary razem</b>	<b>13 153</b>	<b>6 442</b>	<b>13 827</b>
<b>Instrumenty kapitałowe</b>			
Akcje i ETF	33 898	26 002	21 095
Indeksy	13 007	12 180	14 911
<b>Instrumenty kapitałowe razem</b>	<b>46 905</b>	<b>38 182</b>	<b>36 006</b>
<b>Instrumenty dłużne</b>	<b>8</b>	<b>51</b>	<b>9</b>
<b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem</b>	<b>60 066</b>	<b>44 675</b>	<b>49 842</b>



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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2024		31.03.2023	
	(NIEBADANE)		(NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
<b>Przychody/(koszty) okresu</b>				
<b>Towary</b>				
Metale szlachetne	36 916	(36 916)	(738)	738
Metale nieszlachetne	(917)	917	(147)	147
Inne	(4 248)	4 248	(10 485)	10 485
<b>Towary razem</b>	<b>31 751</b>	<b>(31 751)</b>	<b>(11 370)</b>	<b>11 370</b>
<b>Instrumenty kapitałowe</b>				
Akcje i ETF	3 569	(3 569)	16	(16)
Indeksy	105 673	(105 673)	134 758	(134 758)
<b>Instrumenty kapitałowe razem</b>	<b>109 242</b>	<b>(109 242)</b>	<b>134 774</b>	<b>(134 774)</b>
<b>Instrumenty dłużne</b>	<b>(348)</b>	<b>348</b>	<b>(127)</b>	<b>127</b>
<b>Przychody/(koszty) okresu razem</b>	<b>140 645</b>	<b>(140 645)</b>	<b>123 277</b>	<b>(123 277)</b>

### 33.3 Ryzyko płynności

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

Celem zarządzania płynnością finansową w 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 oraz obligacje Skarbu Państwa i poręczone przez Skarb Państwa) znacznie przekracza zobowiązania.

W ramach bieżących procesów działalności oraz wykonywanych zadań w związku z procesem zarządzania ryzykiem płynności, osoby kierujące właściwymi jednostkami organizacyjnymi Jednostki dominującej prowadzą bieżący nadzór nad stanem środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku w kontekście planowanych potrzeb płynnościowych związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej Jednostki dominującej. W procesie ICARAP Jednostka dominująca dokonuje m.in. identyfikacji czynników istotnych dla ryzyka płynności i finansowania oraz ocenia adekwatność poziomu aktywów płynnych w stosunku do oszacowanego poziomu zapewniającego pokrycie zarówno bieżącego i przyszłego, jak i potencjalnego skrajnego zapotrzebowania na środki płynne. 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 31 marca 2024 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŹY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
<b>Aktywa finansowe</b>							
Środki pieniężne	3 773 307	3 773 307	3 773 307	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	85 064	85 064	85 064	-	-	-	-
Obligacje	801 615	801 615	801 615	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	591 120	591 120	591 120	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	1 477 799	1 477 799	1 477 799	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	44 519	44 519	20 172	-	4 781	-	19 566
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>5 295 625</b>	<b>5 295 625</b>	<b>5 271 278</b>	<b>-</b>	<b>4 781</b>	<b>-</b>	<b>19 566</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Zobowiązania wobec klientów	2 917 299	2 917 299	2 917 299	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:							
Instrumenty pochodne CFD	185 585	185 585	185 585	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	185 585	185 585	185 585	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	28 304	28 304	2 602	5 709	16 962	3 031	-
Pozostałe zobowiązania	117 130	117 129	92 220	17 442	-	-	7 467
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>3 248 318</b>	<b>3 248 317</b>	<b>3 197 706</b>	<b>23 151</b>	<b>16 962</b>	<b>3 031</b>	<b>7 467</b>
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			2 073 572	(23 151)	(12 181)	(3 031)	12 099
Kontraktowa luka płynności skumulowana			2 073 572	2 050 421	2 038 240	2 035 209	2 047 308

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2023 roku (BADANE)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŁY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
<b>Aktywa finansowe</b>							
Środki pieniężne	3 676 756	3 676 756	3 676 756	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	16 687	16 687	16 687	-	-	-	-
Obligacje	401 265	401 265	401 265	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	485 303	485 303	485 303	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	903 255	903 255	903 255	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	31 407	31 407	12 192	-	5 053	-	14 162
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>4 611 418</b>	<b>4 611 418</b>	<b>4 592 203</b>	<b>-</b>	<b>5 053</b>	<b>-</b>	<b>14 162</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Zobowiązania wobec klientów	2 638 122	2 638 122	2 638 122	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	110 358	110 358	110 358	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	110 358	110 358	110 358	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	29 603	29 603	2 680	9 170	17 653	100	-
Pozostałe zobowiązania	86 080	86 080	51 518	24 765	-	-	9 797
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>2 864 163</b>	<b>2 864 163</b>	<b>2 802 678</b>	<b>33 935</b>	<b>17 653</b>	<b>100</b>	<b>9 797</b>
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 789 525	(33 935)	(12 600)	(100)	4 365
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 789 525	1 755 590	1 742 990	1 742 890	1 747 255

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

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 marca 2023 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
<b>Aktywa finansowe</b>							
Środki pieniężne	3 462 511	3 462 511	3 333 749	128 762	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	12 478	12 478	12 478	-	-	-	-
Obligacje	371 452	371 452	371 452	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	539 132	539 132	539 132	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	923 062	923 062	923 062	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	44 975	44 975	30 185	-	5 225	-	9 565
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>4 430 548</b>	<b>4 430 548</b>	<b>4 286 996</b>	<b>128 762</b>	<b>5 225</b>	-	<b>9 565</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Zobowiązania wobec klientów	2 398 456	2 398 456	2 398 456	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	107 498	107 498	107 498	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	107 498	107 498	107 498	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	33 494	33 494	1 647	6 497	21 769	3 581	-
Pozostałe zobowiązania	88 123	88 123	56 097	25 368	-	-	6 658
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>2 627 571</b>	<b>2 627 571</b>	<b>2 563 698</b>	<b>31 865</b>	<b>21 769</b>	<b>3 581</b>	<b>6 658</b>
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 723 298	96 897	(16 544)	(3 581)	2 907
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 723 298	1 820 195	1 803 651	1 800 070	1 802 977

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



### 33.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)		31.12.2023 (BADANE)		31.03.2023 (NIEBADANE)	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
<b>Aktywa finansowe</b>						
Środki pieniężne	3 826 722	3 826 722	3 676 756	3 676 756	3 462 501	3 462 501
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	1 421 574	25 792	903 255	24 672	923 062	15 821
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	44 519	44 519	31 407	31 407	39 681	39 681
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>5 292 815</b>	<b>5 292 815</b>	<b>4 611 418</b>	<b>3 732 835</b>	<b>4 425 244</b>	<b>3 518 003</b>

\* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 533 874 tys. zł na dzień 31 marca 2024 roku (31 grudnia 2023 roku: 444 180 tys. zł, 31 marca 2023 roku: 495 616 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 31 marca 2024 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 508 082 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 419 508 tys. zł, na dzień 31 marca 2023 roku: 479 974 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Grupy mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

#### Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 56 bankach i instytucjach (31 grudnia 2023 roku: 54 banków i instytucji, na dzień 31 marca 2023 roku: 49 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

PODMIOT	31.03.2024 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.12.2023 (BADANE) (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.03.2023 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)
Bank 1	1 749 450	Bank 1	1 664 850	Bank 1	1 215 276
Bank 2	1 155 467	Bank 2	1 227 809	Bank 2	402 609
Instytucja 1	154 405	Instytucja 1	120 562	Bank 3	394 102
Instytucja 2	123 457	Bank 3	92 926	Bank 4	367 910
Instytucja 3	88 717	Instytucja 2	91 778	Bank 5	200 864
Instytucja 4	45 033	Bank 4	42 060	Bank 6	127 881
Instytucja 5	37 020	Bank 5	36 840	Bank 7	104 932
Bank 3	35 173	Bank 6	31 112	Instytucja 1	95 767
Bank 4	33 069	Bank 7	29 106	Bank 8	84 178
Bank 5	29 945	Instytucja 3	26 923	Bank 9	71 878
Pozostałe	321 571	Pozostałe	312 790	Pozostałe	397 104
<b>Razem</b>	<b>3 773 307</b>	<b>Razem</b>	<b>3 676 756</b>	<b>Razem</b>	<b>3 462 501</b>

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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>Środki pieniężne</b>			
Stopień 1	3 143 473	2 677 410	2 401 236
Stopień 2	59 663	61 905	77 007
Stopień 3	568 838	936 108	982 666
Stopień 4	1 333	1 333	1 592
<b>Razem</b>	<b>3 773 307</b>	<b>3 676 756</b>	<b>3 462 501</b>

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

PODMIOT	31.03.2024 (NIEBADANE) EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.12.2023 (BADANE) EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.03.2023 (NIEBADANE) EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	9 527	Podmiot 1	10 087	Podmiot 1	9 646
Podmiot 2	3 934	Podmiot 2	6 567	Podmiot 2	2 470
Podmiot 3	3 714	Podmiot 3	1 788	Podmiot 3	909
Podmiot 4	1 337	Podmiot 4	1 669	Podmiot 4	368
Podmiot 5	1 309	Podmiot 5	1 421	Podmiot 5	216
Podmiot 6	1 202	Podmiot 6	666	Podmiot 6	193
Podmiot 7	839	Podmiot 7	491	Podmiot 7	96
Podmiot 8	247	Podmiot 8	128	Podmiot 8	96
Podmiot 9	178	Podmiot 9	80	Podmiot 9	94
Podmiot 10	149	Podmiot 10	66	Podmiot 10	83
<b>Razem</b>	<b>22 436</b>	<b>Razem</b>	<b>22 963</b>	<b>Razem</b>	<b>14 171</b>

#### 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.

### 34. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 5 kwietnia 2024 roku Spółka dominująca przeznaczyła 1,5 mln USD na kolejne podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej XTB MENA Limited, utrzymując 100% udział w jej kapitale.

W dniach 12-19 kwietnia 2024 roku Trigon Dom Maklerski S.A. dokonał na rachunek XTB S.A. nabycia łącznie 129 732 akcji własnych Spółki, po średniej cenie 59,65 zł za akcję, co stanowi 0,11% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje nabyte zostały w celu wykonania zobowiązań wynikających z programu motywacyjnego obowiązującego w XTB S.A.

W dniu 25 kwietnia 2024 roku XTB S.A. przekazało akcje własne nabyte w ramach programu motywacyjnego osobom, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka jednostki dominującej.

W dniu 29 kwietnia 2024 roku spółka zależna PT Rajawali Kapital Berjangka zmieniła nazwę na PT XTB Indonesia Berjangka.





**INFROMACJE  
DODATKOWE DO RAPORTU  
KWARTLANEGO**

## INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO

### 1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej



Międzynarodowa Grupa XTB S.A. (dalej: „Grupa”, „Grupa XTB”, „Grupa Kapitałowa”) z prawie 20-letnim doświadczeniem na rynku jest jednocześnie jednym z największych na świecie brokerów Forex & CFD notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Jej innowacyjne rozwiązania umożliwiają inwestorom indywidualnym natychmiastowy dostęp do

rynków finansowych z całego świata.

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

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

Grupa XTB jest międzynarodowym dostawcą produktów, usług i rozwiązań technologicznych w zakresie obrotu instrumentami finansowymi, specjalizującym się w:

- rynku **OTC** (ang. *over-the counter* – gdzie transakcje zawierane są bezpośrednio między uczestnikami rynku, bez prowizji. Nie ma instytucji nadzorującej. Handel na rynku OTC prowadzony jest we wszystkich strefach czasowych, czyli przez całą dobę z wyjątkiem weekendów), w szczególności w instrumentach pochodnych **CFD** (ang. *contract for differences*), będących produktami inwestycyjnymi z których zwrot uzależniony jest od zmian ceny i wartości instrumentów oraz aktywów bazowych - kontraktach na różnice kursowe będących produktami inwestycyjnymi, z których zwrot uzależniony jest od zmian ceny i wartości instrumentów oraz aktywów bazowych. Strona sprzedająca kontrakt zobowiązuje się zapłacić różnicę między wartością aktywów w dniu wykupienia kontraktu, a wartością aktywów z dnia jego zawarcia;
- inwestycjach w **akcje** oraz instrumenty **ETF** (*Exchange Traded Fund*) w ramach tej samej platformy transakcyjnej. ETF jest to fundusz indeksowy, który jest notowany na giełdzie i występuje w obrocie jak akcje. Pozwala to na szybkie i łatwe inwestowanie w szeroki koszyk instrumentów finansowych zgodnie z indeksem, który dany fundusz odzwierciedla.

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- **działalności detalicznej** – prowadzonej na rzecz klientów detalicznych internetowy obrót instrumentami pochodnymi opartymi na aktywach i instrumentach bazowych, którymi obrót odbywa się na rynkach finansowych i towarowych oraz działalność związaną z obrotem akcjami z wybranych giełd z całego świata i instrumentami typu ETF;
- **działalności instytucjonalnej** – gdzie Grupa oferuje klientom instytucjonalnym płynność (ang. *liquidity provider*) i technologie, dzięki którym mogą oni pod własną marką oferować swoim klientom możliwość obrotu instrumentami finansowymi.

Grupa prowadzi działalność na podstawie licencji udzielonych przez organy regulacyjne w Polsce, Wielkiej Brytanii, na Cyprze, w Belize i w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (ZEA). Jej działalność 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.

XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śміiej buduje swoją obecność na rynkach pozaeuropejskich, konsekwentnie realizując strategię stworzenia marki globalnej. Zarząd XTB kładzie główny nacisk na rozwój organiczny, z jednej strony zwiększając penetrację rynków europejskich, z drugiej budując sukcesywnie swoją obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce. W ślad za tymi działaniami skład grupy kapitałowej poszerzać się może o nowe podmioty zależne. Warto nadmienić, że ekspansja geograficzna jest procesem realizowanym przez XTB w sposób ciągły, którego efekty rozłożone są w czasie. W związku z tym raczej nie należy się spodziewać nagłych, skokowych zmian wyników Grupy z tego tytułu. W 2024 roku wysiłki Zarządu skupiać się będą na uzyskaniu niezbędnych licencji i rozpoczęciu działalności w Brazylii oraz Indonezji.

Rozwój XTB możliwy jest także poprzez fuzje i przejęcia, zwłaszcza z podmiotami które pozwoliłyby osiągnąć Grupie synergię 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.



W okresie 3 miesięcy 2024 roku Grupa kontynuowała proces poszerzania swojej oferty produktowej. Celem tych działań było wyjście naprzeciw oczekiwaniom klientom w celu pokrycia ich oczekiwań dotyczących dostępności poszczególnych instrumentów finansowych. Na koniec I kwartału 2024 roku Grupa posiadała w ofercie łącznie ponad 6 300 instrumentów finansowych z całego świata.

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

## 2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej

I kwartał 2024 r. był dla XTB kolejnym okresem dynamicznego rozwoju biznesu oraz budowania bazy klientów. Wyraźne długie trendy na rynkach akcyjnych i towarowych sprawiły, że handel na instrumentach finansowych dalej był mocno atrakcyjny dla wielu inwestorów. W konsekwencji Grupa pozyskała rekordowe 129,7 tys. nowych klientów, to wzrost o 24,5% r/r, natomiast liczba aktywnych klientów wzrosła o 45,5% r/r z 260,1 tys. do 378,5 tys.

Dynamiczny wzrost operacyjny XTB przy korzystnych uwarunkowaniach rynkowych przełożył się w I kwartale 2024 r. na bardzo dobre wyniki finansowe. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 302,7 mln zł wobec 302,8 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 555,9 mln zł (I kwartał 2023 r.: 537,6 mln zł) przy kosztach działalności operacyjnej na poziomie 205,0 mln zł (I kwartał 2023 r.: 184,2 mln zł).

### 2.1 Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy mają przede wszystkim wpływ:

- 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
- otoczenie regulacyjne.

Poniżej omówiono kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

## 2.2 Omówienie wyników działalności Grupy za I kwartał 2024

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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	31.03.2024	31.12.2023	ZMIANA W TYS. PLN	ZMIANA %	31.03.2023
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	539 598	488 865	50 733	10,4	528 546
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów, w tym:	13 686	13 007	679	5,2	5 946
- przychody z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów	22 006	16 989	5 017	29,5	5 946
- koszty z tytułu odsetek zapłaconych klientom	(8 320)	(3 982)	4 338	108,8	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 543	2 834	(291)	(10,3)	3 050
Pozostałe przychody	121	2 034	(1 913)	(94,1)	11
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>555 948</b>	<b>506 740</b>	<b>49 208</b>	<b>9,7</b>	<b>537 553</b>
Marketing	(81 106)	(69 081)	12 025	17,4	(81 435)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(72 845)	(70 593)	2 252	3,2	(63 367)
Koszty prowizji	(21 324)	(18 255)	3 069	16,8	(15 079)
Pozostałe usługi obce	(16 961)	(18 645)	(1 684)	(9,0)	(14 062)
Amortyzacja	(4 748)	(5 271)	(523)	(9,9)	(3 746)
Podatki i opłaty	(3 841)	(876)	2 965	338,5	(3 004)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 205)	(1 555)	650	41,8	(1 926)
Pozostałe koszty	(1 935)	(3 393)	(1 458)	(43,0)	(1 600)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>(204 965)</b>	<b>(187 669)</b>	<b>17 296</b>	<b>9,2</b>	<b>(184 219)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>350 983</b>	<b>319 071</b>	<b>31 912</b>	<b>10,0</b>	<b>353 334</b>
Przychody finansowe	17 928	15 939	1 989	12,5	21 454
Koszty finansowe	(270)	(31 346)	(31 076)	(99,1)	(7 776)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>368 641</b>	<b>303 664</b>	<b>64 977</b>	<b>21,4</b>	<b>367 012</b>
Podatek dochodowy	(65 895)	(54 615)	11 280	20,7	(64 198)
<b>Zysk netto</b>	<b>302 746</b>	<b>249 049</b>	<b>53 697</b>	<b>21,6</b>	<b>302 814</b>

### Przychody operacyjne

W I kwartale 2024 r. XTB odnotowało rekordowy poziom przychodów wynoszący 555,9 mln zł (wzrost o 3,4% r/r). Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom były wyraźne długie trendy na rynkach akcyjnych i towarowych oraz stale rosnąca liczba aktywnych klientów (wzrost o 45,5% r/r), połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną m.in. w liczbie zawartych kontraktów CFD w lotach (wzrost o 6,5% r/r). W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyniósł 1 964,9 tys. lotów (I kwartał 2023: 1 845,2 tys. lotów), a rentowność na lota osiągnęła wartość 283 zł (I kwartał 2023: 291 zł).

OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY								
	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	555 948	506 740	280 988	293 134	537 553	221 924	393 659	396 566
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach <sup>1</sup>	1 964 890	1 789 481	2 011 452	1 770 385	1 845 160	1 720 381	1 594 606	1 489 917
Rentowność na lota (w PLN) <sup>2</sup>	283	283	140	166	291	129	247	266
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	581 865	548 927	593 232	547 088	596 645	548 781	539 879	539 673
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) <sup>3</sup>	239	229	114	128	207	89	153	168

<sup>1</sup>) 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.

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

<sup>3</sup>) 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).

OKRES ZAKOŃCZONY								
	3 MIESIĄCE	12 MIESIĘCY						
	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	555 948	1 618 415	1 451 949	625 595	797 750	239 304	288 301	273 767
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach <sup>1</sup>	1 964 890	7 416 479	6 365 643	4 104 566	3 175 166	1 597 218	2 095 412	2 196 558
Rentowność na lota (w PLN) <sup>2</sup>	283	218	228	152	251	150	138	125
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	581 865	2 285 891	2 259 588	1 737 351	1 021 835	541 510	773 899	653 373
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) <sup>3</sup>	239	169	144	93	200	115	103	111

<sup>1</sup>) 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.

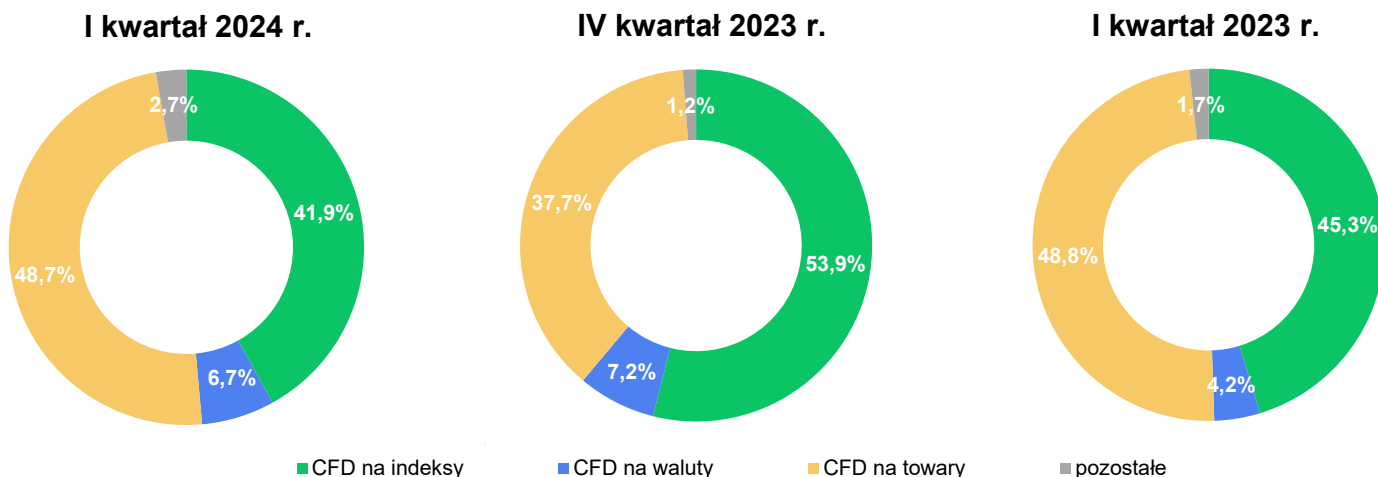
<sup>2</sup>) Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

<sup>3</sup>) 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).

Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że w I kwartale 2024 r. prym wiodły CFD oparte na towarach. Ich udział w strukturze przychodów w I kwartale 2024 r. wyniósł 48,7% (I kwartał 2023: 48,8%). To konsekwencja m.in. dużej dochodowości na instrumentach CFD opartych na notowaniach ceny gazu ziemnego, złota oraz kakao. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych sięgnął 41,9% wobec 45,3% rok wcześniej. To konsekwencja dużej dochodowości na instrumentach CFD opartych o niemiecki indeks akcji DAX (DE30), amerykański indeks US 100 czy też amerykański indeks US 500. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 6,7% wszystkich przychodów,

wobec 4,2% rok wcześniej. Najbardziej dochodowymi instrumentami finansowymi w tej klasie był instrument CFD oparty o kryptowalutę bitcoin oraz o parę walutową USDJPY.

## STRUKTURA PRZYCHODÓW WG KLASY AKTYWÓW (W %)



(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2024	31.12.2023	ZMIANA %	31.03.2023
CFD na towary	269 432	189 966	41,8	264 713
CFD na indeksy	232 166	271 873	(14,6)	245 812
CFD na waluty	36 853	36 117	2,0	22 852
CFD na akcje i ETF-y	6 881	2 677	157,0	6 943
CFD na obligacje	258	(94)	-	177
<b>CFD razem</b>	<b>545 590</b>	<b>500 539</b>	<b>9,0</b>	<b>540 497</b>
Akcje i ETF-y	8 127	3 544	129,3	2 398
<b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto</b>	<b>553 717</b>	<b>504 083</b>	<b>9,8</b>	<b>542 895</b>
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 589)	(2 310)	(31,2)	(2 598)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(12 530)	(12 908)	(2,9)	(11 751)
<b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto</b>	<b>539 598</b>	<b>488 865</b>	<b>10,4</b>	<b>528 546</b>

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

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 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 przede wszystkim: (i) zmienność na rynkach finansowych i towarowych; (ii) liczba aktywnych klientów; (iii) wolumen zawieranych przez nich transakcji na instrumentach finansowych; (iv) ogólne warunki rynkowe, geopolityczne i gospodarcze; (v) konkurencja na rynku FX/CFD oraz (vi) otoczenie regulacyjne.

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

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

XTB kładzie duży nacisk na dywersyfikację geograficzną przychodów, konsekwentnie realizując strategię zbudowania marki globalnej. Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 51,8% (I kwartał 2023 r.: 52,1%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie. Grupa dzieli swoje przychody na obszary geograficzne co do zasady według kraju biura XTB, w którym klient został pozyskany. Wyjątek stanowi region Bliskiego Wschodu, w ramach którego prezentowane są także przychody z klientów z tego rynku pozyskanych przez spółkę zależną XTB International Ltd. z siedzibą w Belize.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2024	31.12.2023	ZMIANA %	31.03.2023
Europa Środkowo-Wschodnia	365 990	336 665	8,7	345 133
- w tym Polska	287 620	289 202	(0,5)	280 038
Europa Zachodnia	116 792	93 619	24,8	125 935
Ameryka Łacińska <sup>1</sup>	33 305	39 601	(15,9)	38 705
Bliski Wschód <sup>2</sup>	39 854	36 855	8,1	27 780
Azja	7	-	-	-
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>555 948</b>	<b>506 740</b>	<b>9,7</b>	<b>537 553</b>

<sup>1)</sup> 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.

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

Dla XTB ważna jest także dywersyfikacja segmentowa przychodów. W tym celu Grupa rozwija, poza segmentem detalicznym, działalność instytucjonalną pod marką X Open Hub (XOH), w ramach której dostarcza płynność i technologię innym instytucjom finansowym. Przychody z tego segmentu potrafią podlegać istotnym wahaniom z okresu na okres, analogicznie jak w segmencie detalicznym, co jest zjawiskiem typowym dla przyjętego przez Grupę modelu biznesowego.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2024	31.12.2023	ZMIANA %	31.03.2023
Działalność detaliczna	524 445	478 164	9,7	484 026
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	31 503	28 576	10,2	53 527
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>555 948</b>	<b>506 740</b>	<b>9,7</b>	<b>537 553</b>



## Koszty

Koszty działalności operacyjnej w I kwartale 2024 r. ukształtowały się na poziomie 205,0 mln zł i były o 20,7 mln zł wyższe od tych rok wcześniej (I kwartał 2023: 184,2 mln zł). Najistotniejsze zmiany wystąpiły w:

- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 9,5 mln zł głównie za sprawą wzrostu zatrudnienia;
- kosztach prowizji, wzrost o 6,2 mln zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych;
- pozostałych usługach obcych, wzrost o 2,9 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na systemy IT i licencje (wzrost o 3,1 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2024	31.12.2023	ZMIANA %	31.03.2023
Marketing	81 106	69 081	17,4	81 435
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	72 845	70 593	3,2	63 367
Koszty prowizji	21 324	18 255	16,8	15 079
Pozostałe usługi obce	16 961	18 645	(9,0)	14 062
Amortyzacja	4 748	5 271	(9,9)	3 746
Podatki i opłaty	3 841	876	338,5	3 004
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	2 205	1 555	41,8	1 926
Pozostałe koszty	1 935	3 393	(43,0)	1 600
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>204 965</b>	<b>187 669</b>	<b>9,2</b>	<b>184 219</b>

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej wzrosły o 17,3 mln zł głównie za sprawą wyższych o 12,0 mln zł nakładów marketingowych online oraz offline, wyższych o 3,1 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							
	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym: (w tys. PLN)	<b>204 965</b>	187 669	164 966	157 377	184 219	158 235	132 546	136 750
- Marketing	<b>81 106</b>	69 081	58 585	54 823	81 435	68 478	48 579	54 662
Nowi klienci <sup>1</sup>	<b>129 747</b>	77 267	67 505	62 994	104 206	51 038	44 796	45 697
Klienci razem <sup>2</sup>	<b>1 018 899</b>	897 573	826 042	762 624	703 928	614 934	567 387	525 287
Średni koszt pozyskania klienta <sup>3</sup>	<b>0,6</b>	0,9	0,9	0,9	0,8	1,3	1,1	1,2

<sup>1)</sup> Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

<sup>2)</sup> Liczba klientów na koniec poszczególnych kwartałów.

<sup>3)</sup> Średni koszt pozyskania klienta zdefiniowany jest jako wydatki marketingowe w kwartale podzielone przez liczbę nowych klientów w tym samym kwartale.

OKRES ZAKOŃCZONY								
	3 MIESIĄCE	12 MIESIĘCY						
	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym: (w tys. PLN)	<b>204 965</b>	694 231	558 567	348 772	282 004	173 892	172 492	145 497
- Marketing	<b>81 106</b>	263 924	222 369	120 101	87 731	37 716	33 322	24 841
Nowi klienci <sup>1</sup>	<b>129 747</b>	311 971	196 864	189 187	112 025	36 555	20 672	18 913
Klienci razem <sup>2</sup>	<b>1 018 899</b>	897 573	614 934	429 157	255 791	149 304	116 517	105 662
Średni koszt pozyskania klienta <sup>3</sup>	<b>0,6</b>	0,8	1,1	0,6	0,8	1,0	1,6	1,3

<sup>1)</sup> Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

<sup>2)</sup> Liczba klientów na koniec poszczególnych okresów.

<sup>3)</sup> 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 2024 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się nawet na poziomie wyższym o około jedną czwartą do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2023 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć o około jedną trzecią 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 przyczynić się będzie jej dynamiczny rozwój, zarówno na rynkach już istniejących, jak i nowych. Z kolei na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy.

## Klienci

XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy klientów i liczby aktywnych klientów. W I kwartale 2024 r. Grupa odnotowała kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 129 747 nowych klientów wobec 104 206 rok wcześniej, co daje wzrost o 24,5%. Analogicznie do liczby nowych klientów rekordowa była także liczba aktywnych klientów. Wzrosła ona z 260 095 do 378 476, tj. o 45,5% r/r.

OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY								
	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022
Nowi klienci <sup>1</sup>	<b>129 747</b>	77 267	67 505	62 994	104 206	51 038	44 796	45 697
Klienci razem <sup>2</sup>	<b>1 018 899</b>	897 573	826 042	762 624	703 928	614 934	567 387	525 287
Liczba aktywnych klientów <sup>3</sup>	<b>378 476</b>	408 528	355 461	307 511	260 095	270 560	237 527	205 778
Średnia liczba aktywnych klientów <sup>4</sup>	<b>378 476</b>	310 220	281 101	259 318	260 095	203 410	190 210	179 731

<sup>1)</sup> Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

<sup>2)</sup> Liczba klientów na koniec poszczególnych kwartałów.

<sup>3)</sup> Liczba aktywnych klientów odpowiednio w okresie 3 miesięcy 2024 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2023 roku oraz 12, 9 i 6 2022 roku. Aktywny klient, to klient, który przeprowadził co najmniej jedną transakcję i/lub posiadał otwartą pozycję w okresie.

<sup>4)</sup> Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję lub posiadali otwartą pozycję w okresie trzech miesięcy.

OKRES ZAKOŃCZONY								
	3 MIESIĄCE	12 MIESIĘCY						
	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nowi klienci <sup>1</sup>	<b>129 747</b>	311 971	196 864	189 187	112 025	36 555	20 672	18 913
Klienci razem <sup>2</sup>	<b>1 018 899</b>	897 573	826 042	762 624	703 928	614 934	567 387	525 287
Liczba aktywnych klientów <sup>3</sup>	<b>378 476</b>	408 528	270 560	193 180	108 312	46 642	38 135	33 369
Średnia liczba aktywnych klientów <sup>4</sup>	<b>378 476</b>	277 684	186 053	125 463	61 527	30 250	23 461	20 171

<sup>1)</sup> Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

<sup>2)</sup> Liczba klientów na koniec poszczególnych okresów.

<sup>3)</sup> Liczba aktywnych klientów odpowiednio w okresie 3 miesięcy 2024 roku oraz 12 miesięcy w poszczególnych latach. Aktywny klient, to klient, który przeprowadził co najmniej jedną transakcję i/lub posiadał otwartą pozycję w okresie.

<sup>4)</sup> Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję lub posiadali otwartą pozycję w okresie trzech miesięcy.

Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej XTB na świecie poprzez dotarcie z ofertą produktową do klienta masowego. Działania te wspierane są i będą przez szereg inicjatyw, między innymi wprowadzenie nowych produktów czy też akcje promocyjne. Ambicją Zarządu w 2024 r. jest pozyskiwanie średnio co najmniej 65-90 tys. nowych klientów kwartalnie. W następstwie realizowanych działań Grupa pozyskała w pierwszym kwartale 2024 r. łącznie 129,7 tys. nowych klientów, natomiast w kwietniu 2024 r. zostało pozyskanych 35,6 tys. nowych klientów.

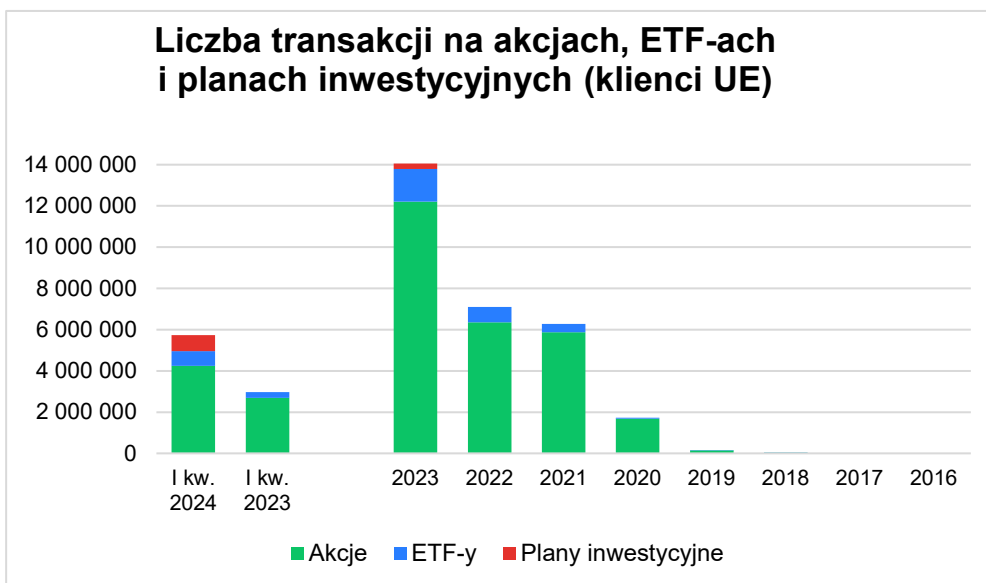
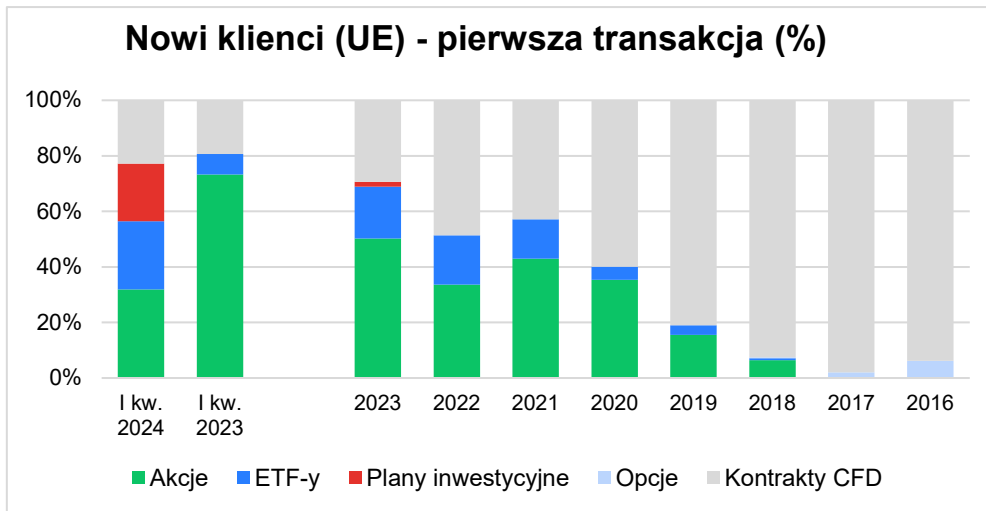


Marketing stanowi drugą siłę napędową XTB. Grupa w celu umocnienia swojej pozycji rynkowej i rozpoznawalności na świecie współpracuje z utytułowanymi sportowcami, będącymi ambasadorami marki XTB takimi jak Conor McGregor, czy Iker Casillas. W planach na 2024 rok jest nawiązanie współpracy z nowym ambasadorem marki.

### Aplikacja inwestycyjna All-in-One

Ambicją Zarządu jest aby XTB stało się wiodącą aplikacją inwestycyjną All-in-One w Europie, oferującą klientom łatwe, inteligentne i wydajne sposoby zawierania transakcji, inwestowania i oszczędzania, zapewniając jednocześnie natychmiastowy dostęp do ich pieniędzy.

Ostatnimi laty postępuje transformacja XTB z brokera CFD w uniwersalną aplikację inwestycyjną. Kontynuowana ona będzie w 2024 roku, jak i latach kolejnych.



#### Plan produktowy

Podobnie jak w poprzednich latach, również w 2024 roku XTB będzie koncentrować się na pozyskiwaniu nowych klientów i poszerzaniu tej grupy o osoby zainteresowane nie tylko inwestowaniem, ale także szeroko-rozumianymi produktami finansowymi.

W związku z tym, Spółka planuje nie tylko wzbogacenie swojej oferty, ale także wprowadzenie zmian, których celem jest zwiększenie komfortu obsługi platformy inwestycyjnej i aplikacji mobilnej. Do wszystkich tych zmian i wdrożeń Spółka przygotowywała się od miesięcy, czego przejawem jest intensywny rozwój Działu Rozwoju IT i trwające w nim prace deweloperskie oraz badawczo-rozwojowe, związane również z wykorzystaniem technologii bazujących na sztucznej inteligencji.

#### PLAN PRODUKTOWY NA 2024 ROK



Pierwszy kwartał 2024 roku to dalszy rozwój oferty produktowej skierowanej do pasywnych inwestorów. Plany Inwestycyjne, czyli produkt umożliwiający inwestowanie w ponad 350 funduszy ETF, zostały wzbogacone o funkcję auto-inwestowania, dzięki której inwestorzy mogą określić jak często i jaką kwotą chcą regularnie zasilać swoje indywidualne portfele inwestycyjne. Tym samym, w porównaniu do konkurencyjnych produktów, Plany Inwestycyjne stały się jeszcze bardziej atrakcyjne dla klientów poszukujących średnio- i długoterminowych produktów inwestycyjnych.

Dodatkowo na koniec marca 2024 r. Spółka uruchomiła nową usługę społecznościową XTB Social, która pozwala użytkownikom otrzymywać powiadomienia o transakcjach wybranych inwestorów. Klienci otrzymują także wgląd do ich portfeli i najważniejszych statystyk na temat handlu obserwowanych osób. W ramach XTB Social, dane klientów są w pełni zanonimizowane oraz klasyfikowane wyłącznie na podstawie osiągniętej stopy zwrotu z inwestycji czy akceptowanego poziomu ryzyka.

W kolejnych kwartałach 2024 roku, oferta pasywnego inwestowania zostanie wzbogacona o obligacje. Klienci XTB zyskają dostęp do kolejnej klasy instrumentów – zarówno obligacji skarbowych (emitowanych przez takie kraje jak Polska, USA czy Niemcy), jak i korporacyjnych, których emitentami są renomowane, globalne przedsiębiorstwa o relatywnie stabilnym ratingu (od AAA do BBB-). Dzięki wykorzystaniu mechanizmu analogicznego jak w przypadku akcji ułamkowych, inwestowanie w obligacje będzie dostępne już od niewielkich kwot.

W trzecim kwartale 2024 roku, powinien pojawić się produkt długo wyczekiwany przez klientów na polskim rynku – czyli konta IKE i IKZE. Obecnie korzysta z nich zaledwie ułamek dorosłych Polaków, jednak zainteresowanie IKE i IKZE systematycznie rośnie z roku na rok. W związku z tym, że Spółka dostrzega potencjał dalszego rozwoju w segmencie długoterminowego inwestowania, oferta produktów emerytalnych będzie także rozwijana na innych globalnych rynkach, w tym w Wielkiej Brytanii, gdzie XTB planuje prowadzić działalność jako ISA Manager.

Pod koniec 2024 roku planowane jest dodanie do oferty produktu, dzięki któremu Spółka ma szansę stać się kompleksową platformą do codziennego zarządzania finansami. Wirtualny portfel wraz z multi walutową kartą umożliwią klientom korzystającym z aplikacji mobilnej XTB dokonywanie płatności i przelewów, transakcji kartowych czy wymianę walut. Wartością dodaną będzie możliwość natychmiastowych płatności pomiędzy wszystkimi kontami w XTB. Powiadomienia w czasie rzeczywistym zapewnią natomiast pełną kontrolę wydatków.

W 2025 roku i w kolejnych latach, XTB planuje dalsze wzbogacanie swojej oferty produktowej.

Przedstawiony powyżej plan produktowy odpowiada aktualnemu stanowi wiedzy i zasobów. Może on ulec zmianom i modyfikacjom, w tym z powodów wynikających ze współpracy XTB z zewnętrznymi dostawcami.

## Zasadniczo 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. 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.



Prace realizowane w I kwartale 2024 roku 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.



Poniższa tabela przedstawia liczbę osób zatrudnionych w Dziale Rozwoju IT oraz ponoszone koszty przez ten dział:

	OKRES ZAKOŃCZONY						
	3 MIESIĄCE	12 MIESIĘCY					
	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Koszty Działu Rozwoju IT (w tys. PLN)	38 033	94 770	58 381	36 616	27 159	21 151	18 974
Liczba zatrudnionych w działach technologicznych*	450	429	282	176	129	116	106

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

## Dywidenda

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

Zarząd podtrzymuje, że jego zamiarem jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, w kwocie na poziomie od 50% do 100% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Jednostkowy zysk netto za I kwartał 2024 r. wyniósł 300,1 mln zł.

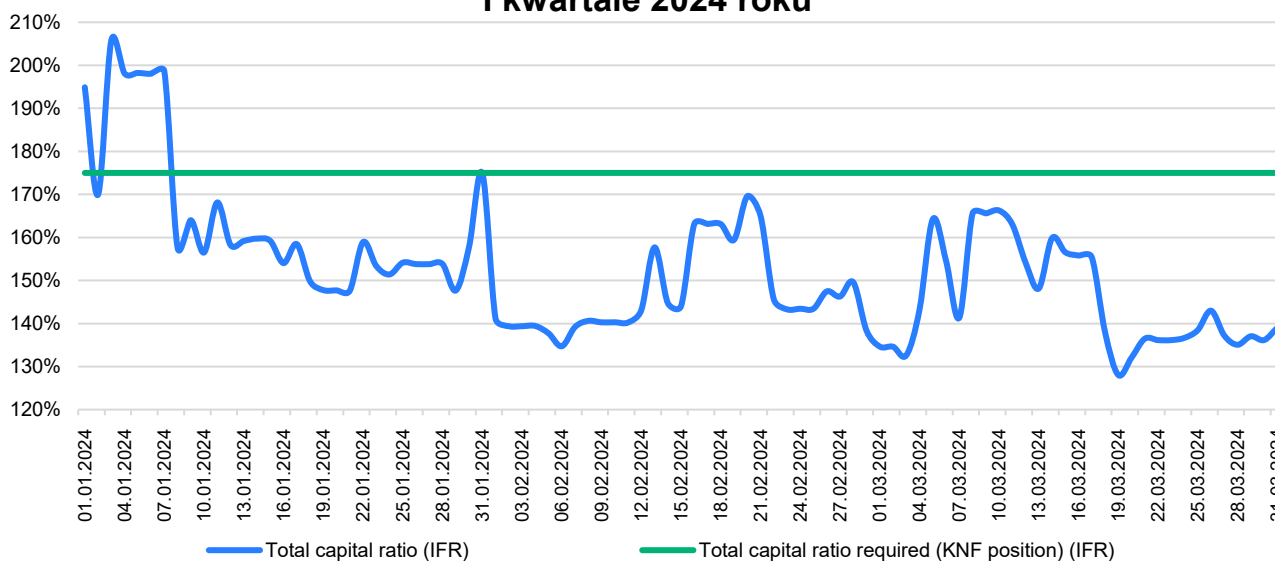
W dniu 23 kwietnia 2024 roku Zarząd XTB S.A. podjął uchwałę zgodnie z którą zarekomendował Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu Spółki podział jednostkowego zysku netto za rok 2023 w kwocie 787,1 mln zł w następujący sposób:

- poprzez wypłatę dywidendy w kwocie 590,2 mln zł, tj. 5,02 zł na jedną akcję;
- zatrzymanie pozostałej części zysku w kwocie 196,9 mln zł do dyspozycji Spółki przeznaczając ją na kapitał rezerwowy.

Poziomy łącznego współczynnika kapitałowego (IFR) XTB w poszczególnych dniach w I kwartale 2024 r. obrazuje poniższy wykres.

## Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (IFR)

### I kwartale 2024 roku

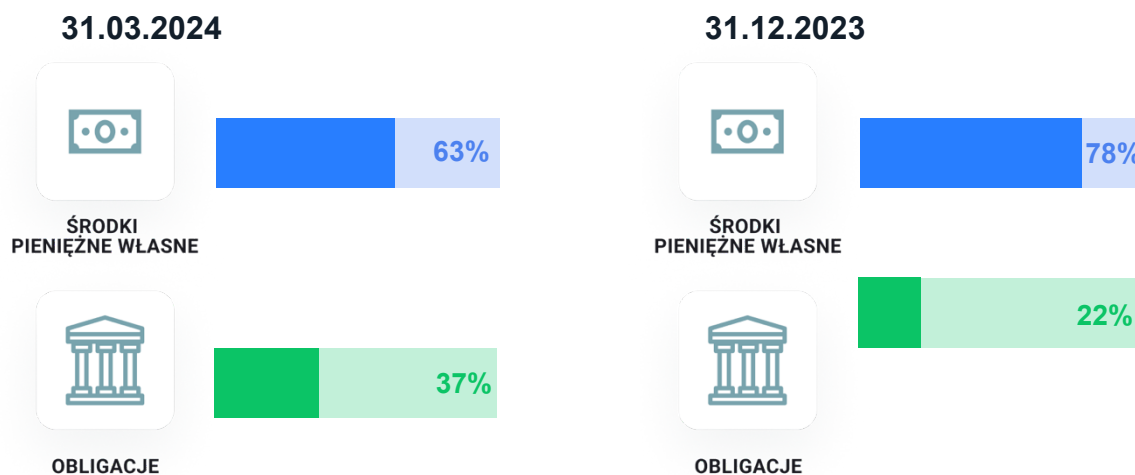


Łączny współczynnik kapitałowy informuje o relacji funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem, a mówiąc inaczej, pokazuje czy dom maklerski jest w stanie posiadanymi funduszami własnymi pokryć minimalny wymóg kapitałowy z tytułu

ryzyka rynkowego, kredytowego, operacyjnego i pozostałych. Na koniec I kwartału 2024 r. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 139,0%.

### Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty

XTB lokuje część swojej gotówki w lokaty bankowe oraz instrumenty finansowe, tj. w obligacje skarbowe, obligacje poręczone przez Skarb Państwa oraz obligacje korporacyjne poręczone przez banki. Na dzień 31 marca 2024 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie XTB 2 128,4 mln zł, z tego 1 332,3 mln zł przypadała na środki pieniężne, a 796,1 mln zł na obligacje.



## 2.3 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
EBITDA (w tys. PLN) <sup>1</sup>	355 731	324 342	357 080
EBITDA marża (%) <sup>2</sup>	64,0	64,0	66,4
Marża zysku netto (%) <sup>3</sup>	54,5	49,1	56,3
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) <sup>4</sup>	64,2	62,0	73,1
Rentowność aktywów – ROA (%) <sup>5</sup>	24,1	21,9	28,1
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (IFR) (%)	139,0	195,5	136,7
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (IFR) (%)	133,7	188,7	132,3

<sup>1</sup>) EBITDA obliczony jako zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację.

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

<sup>3</sup>) Obliczony jako iloraz zysku netto i przychodów z działalności operacyjnej.

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

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

## 2.4 Wybrane dane operacyjne

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
<b>Segment działalności detalicznej</b>	<b>1 349 203</b>	<b>1 350 986</b>	<b>1 536 960</b>
Europa Środkowo-Wschodnia	593 273	569 304	727 786
Europa Zachodnia	256 018	280 364	323 664
Ameryka Łacińska <sup>1</sup>	259 441	297 403	311 472
Bliski Wschód <sup>2</sup>	240 471	203 915	174 038
<b>Segment działalności instytucjonalnej</b>	<b>615 687</b>	<b>438 495</b>	<b>308 200</b>
<b>Razem</b>	<b>1 964 890</b>	<b>1 789 481</b>	<b>1 845 160</b>

<sup>1)</sup> 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.

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

W poniższej tabeli przedstawiono:

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

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Nowi klienci <sup>1</sup>	129 747	77 267	104 206
Klienci razem	1 018 899	897 573	703 928
Liczba aktywnych klientów <sup>2</sup>	378 476	310 220	260 095
Średnia liczba aktywnych klientów <sup>3</sup>	378 476	310 220	260 095
Depozyty netto (w tys. PLN) <sup>4</sup>	1 896 812	1 161 678	1 025 264
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) <sup>5</sup>	1,5	1,6	2,1
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach <sup>6</sup>	1 964 890	1 789 481	1 845 160
Rentowność na lota (w PLN) <sup>7</sup>	283	283	291
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	581 865	548 927	596 645
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) <sup>8</sup>	239	229	207
Obrót akcjami i ETF w wartości nominalnej (w mln USD)	1 873	1 310	1 091

<sup>1</sup>) Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

<sup>2</sup>) Liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję i/lub posiadali otwartą pozycję w okresie.

<sup>3</sup>) Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję lub posiadali otwartą pozycję w okresie trzech miesięcy.

<sup>4</sup>) Depozyty netto stanowią depozyty wpłacone przez klientów, pomniejszone o kwoty wycofane przez klientów, w danym okresie.

<sup>5</sup>) Przychody z działalności operacyjnej Grupy w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję lub posiadali otwartą pozycję w okresie trzech miesięcy.

<sup>6</sup>) 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.

<sup>7</sup>) Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

<sup>8</sup>) Przychody z działalności operacyjnej razem przeliczone na walutę USD według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD).

### Segment działalności detalicznej

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Nowi klienci <sup>1</sup>	129 745	77 266	104 205
Klienci razem	1 018 868	897 540	703 896
Liczba aktywnych klientów <sup>2</sup>	378 459	310 203	260 076
Średnia liczba aktywnych klientów <sup>3</sup>	378 459	310 203	260 076
Liczba transakcji <sup>4</sup>	38 194 050	35 059 755	38 372 854
Depozyty netto (w tys. PLN) <sup>5</sup>	1 930 069	1 145 644	978 553
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) <sup>6</sup>	1,4	1,5	1,9
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN) <sup>7</sup>	0,6	0,9	0,8
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach <sup>8</sup>	1 349 204	1 350 987	1 536 960
Rentowność na lota (w PLN) <sup>9</sup>	389	354	315
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	562 191	526 576	564 338
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) <sup>10</sup>	234	226	197
Obrót akcjami i ETF w wartości nominalnej (w mln USD)	1 873	1 310	1 091

<sup>1)</sup> Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

<sup>2)</sup> Liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję i/lub posiadali otwartą pozycję w okresie.

<sup>3)</sup> Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję lub posiadali otwartą pozycję w okresie trzech miesięcy.

<sup>4)</sup> Liczba transakcji jest zdefiniowana jako całkowita liczba transakcji otwartych i zamkniętych w okresie.

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

<sup>6)</sup> Przychody z działalności operacyjnej w segmencie działalności detalicznej w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję lub posiadali otwartą pozycję w okresie trzech miesięcy.

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

<sup>8)</sup> 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.

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

<sup>10)</sup> Przychody z działalności operacyjnej razem w segmencie działalności detalicznej przeliczone na walutę USD według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD).

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



	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
	31.03.2024		31.12.2023		31.03.2023	
Europa Środkowo-Wschodnia	242 236	64%	197 920	64%	169 487	65%
Europa Zachodnia	95 412	25%	74 399	24%	54 446	21%
Ameryka Łacińska <sup>1</sup>	28 534	8%	27 423	9%	28 974	11%
Bliski Wschód <sup>2</sup>	12 277	3%	10 461	3%	7 169	3%
<b>Średnia liczba aktywnych klientów razem</b>	<b>378 459</b>	<b>100%</b>	<b>310 203</b>	<b>100%</b>	<b>260 076</b>	<b>100%</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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 ramach której dostarcza płynność i technologię innym instytucjom finansowym w ramach segmentu działalności instytucjonalnej.

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Średnia liczba aktywnych klientów	17	17	19
Klienci razem	31	33	32

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	615 686	438 494	308 200

## 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 2024 roku, a w niektórych przypadkach również przez dłuższy czas wykraczający poza bieżący rok obrotowy:

- Model biznesowy stosowany przez Grupę XTB (opisany szczegółowo w rozdziale 2.2. *Omówienie wyników działalności Grupy za I kwartał 2024*, w punkcie: „Przychody operacyjne”;
- Dalszy przyrost bazy klientów XTB oraz dotarcie z ofertą produktową do klienta masowego. Jest to kluczowe dla dalszego dynamicznego rozwoju XTB i budowania marki globalnej, co jest bezpośrednio związane z dalszą rozbudową portfolio produktowego Grupy XTB o nowe produkty i rozwiązania technologiczne, w tym oferowanie klientom aplikacji inwestycyjnej All-in-One, oferująca klientom łatwe, inteligentne i wydajne sposoby zawierania transakcji inwestowania i oszczędzania, zapewniając jednocześnie natychmiastowy dostęp do ich pieniędzy;
- 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.

	OKRES ZAKOŃCZONY						
	3 MIESIĄCE	12 MIESIĘCY					
	31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	5,7%	6,8%	1,3%	0,3%	13,2%	8,7%	6,5%

Poziom zmienności na rynkach finansowych i towarowych w 2024 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 2024 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się nawet na poziomie wyższym o około jedną czwartą do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2023 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć o około jedną trzecią 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 osiąganym 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. W 2024 roku wysiłki Zarządu skupiać się będą na uzyskaniu niezbędnych licencji i rozpoczęciu działalności w Brazylii oraz Indonezji.
- Rozwój XTB możliwy jest także poprzez fuzje i przejęcia, zwłaszcza z podmiotami które pozwoliłyby osiągnąć Grupie synergii geograficzną (rynki wzajemnie się uzupełniające). Tego typu transakcje Zarząd realizować zamierza jedynie w przypadku gdy wiązać się będą z wymiernymi korzyściami dla Spółki i jej akcjonariuszy.

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

### 3. Organy Spółki

#### 3.1 Zarząd

Na dzień 31 marca 2024 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	10.01.2017	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

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

### 3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2024 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	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	19.11.2021	19.11.2024
Łukasz Baszczyński	Członek Rady Nadzorczej	19.11.2021	19.11.2024
Bartosz Zabłocki	Członek Rady Nadzorczej	19.11.2021	19.11.2024
Grzegorz Grabowicz	Członek Rady Nadzorczej	19.11.2021	19.11.2024

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

## 4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

### 4.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego kapitał podstawowy XTB S.A. składał się z 117 383 635 akcji zwykłych serii A oraz z 185 616 akcji zwykłych serii B. Wartość nominalna każdej akcji XTB S.A. wynosi 0,05 zł.

### 4.2 Akcje w obrocie giełdowym

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

XTB S.A. zadebiutował na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie 6 maja 2016 roku. Spółka jest notowana na rynku podstawowym.

W dniu 3 września 2020 roku XTB dołączyła do indeksu mWIG40.

### 4.3 Struktura akcjonariatu

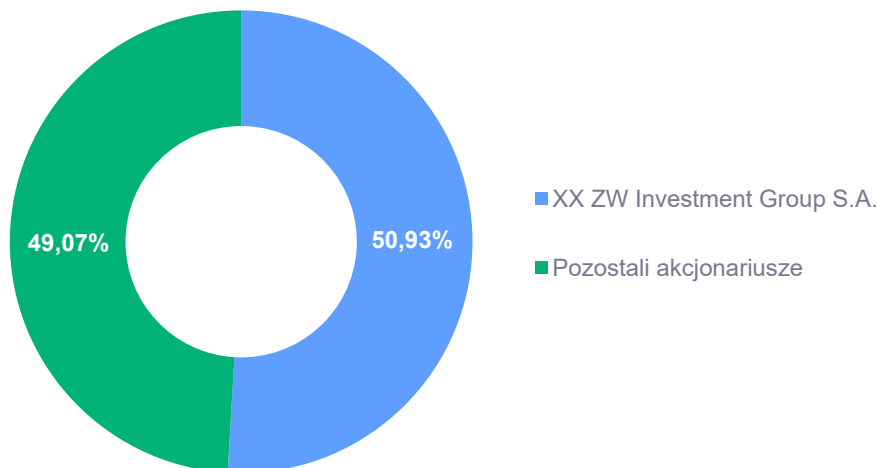
Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 28 marca 2024 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu rocznego za 2023 rok) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ (%)
XX ZW Investment Group S.A. <sup>1</sup>	59 872 869	2 994	50,93%
Pozostali akcjonariusze	57 696 382	2 885	49,07%
<b>Razem</b>	<b>117 569 251</b>	<b>5 878</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup>) 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 XX ZW.

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 31 marca 2024 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu prezentuje poniższy wykres:



Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na dzień 28 marca 2024 roku.

#### 4.4 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	POSIADANA LICZBA AKCJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w PLN)
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	50 717	2 536
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	35 501	1 775
Paweł Szejko	Członek Zarządu	29 358	1 468
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	20 995	1 050
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	7 329	366

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

- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Omar Arnaout objął 20 456 akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego;
- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Filip Kaczmarzyk objął 14 319 akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego;
- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Paweł Szejko objął 10 228 akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego;
- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Jakub Kubacki objął 7 500 akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego;
- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Andrzej Przybylski objął 4 888 akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego.

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

## 5. Strategia XTB

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Grupa zamierza rozwijać swoją działalność, oferując klientom nowe produkty i usługi. W tym celu Grupa 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)**

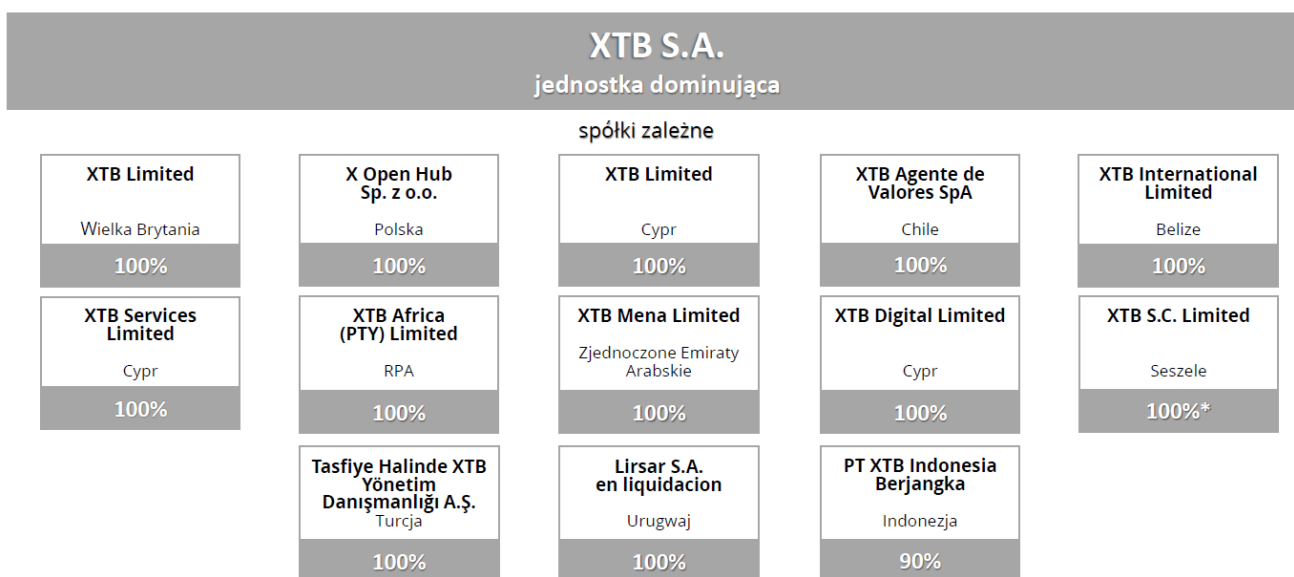
Grupa dopuszcza inwestycje w atrakcyjne spółki oferujące produkty i usługi podobne do produktów i usług Grupy, mogące stanowić uzupełnienie jej oferty produktowej, usługowej, jak i geograficznej. Zakłada się jednak, że głównym motorem wzrostu XTB będzie rozwój organiczny.

## 6. Pozostałe informacje

### 6.1 Opis grupy kapitałowej

#### Spółki zależne Grupy Kapitałowej XTB S.A.

Na datę przekazania niniejszego raportu Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz jej 13 spółek zależnych, co zostało zaprezentowane na poniższym schemacie.



\* Jednostka dominująca XTB S.A. objęła 99,9% udziałów w spółce zależnej XTB S.C. Limited, pozostałe 0,1% udziałów jest w posiadaniu innej spółki zależnej XTB Services Limited.

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.

## Informacje o spółkach zależnych XTB

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

### XTB Limited, Wielka Brytania

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

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

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

### XTB Limited, Cypr

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

### XTB Agente de Valores SpA, Chile

W dniu 17 lutego 2017 roku Jednostka dominująca utworzyła spółkę zależną XTB Chile SpA. Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej. W dniu 27 lipca 2023 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki z XTB Chile SpA na XTB Agente de Valores SpA. Spółka prowadzi usługi polegające na pozyskiwaniu klientów z terytorium Chile.

### XTB International Limited, Belize

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

### XTB Services Limited, Cypr

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

### XTB Africa (PTY) Ltd., Republika Południowej Afryki

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

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

Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

### XTB MENA Limited, Zjednoczone Emiraty Arabskie

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

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

W dniu 9 marca 2023 roku Spółka dominująca przeznaczyła 1 mln USD na podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej XTB MENA Limited, utrzymując 100% udział w jej kapitale.

W dniu 5 kwietnia 2024 roku Spółka dominująca przeznaczyła 1,5 mln USD na kolejne podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej XTB MENA Limited, utrzymując 100% udział w jej kapitale.

#### **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, Seszele**

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. Jednostka dominująca objęła 99,9% udziałów w spółce zależnej. Pozostałe 0,1% udziałów jest w posiadaniu innej spółki zależnej XTB Services Limited. W dniu 16 listopada 2023 roku opłacono udziały w spółce XTB S.C. Limited z siedzibą na Seszelach. Wniesiony kapitał wyniósł 50 tys. USD

Na datę przekazania niniejszego sprawozdania spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

#### **Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş., Turcja**

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

Na datę przekazania niniejszego sprawozdania spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

#### **Lirsar S.A en liquidacion, Urugwaj**

W dniu 21 maja 2014 roku Jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w podmiocie Lirsar S.A. z siedzibą w Urugwaju. Kapitał ze spółki zależnej wraz z zakumulowanymi zyskami został zwrócony Spółce dominującej w dniu 14 grudnia 2017 roku.

Do dnia przekazania niniejszego raportu podmiot ten nie został formalnie zlikwidowany.

#### **XTB Indonesia Berjangka, Indonezja**

W dniu 17 stycznia 2024 roku jednostka dominująca nabyła 90 % udziałów w spółce PT Rajawali Kapital Berjangka mającej siedzibę w Indonezji, która jest brokerem instrumentów pochodnych regulowanym przez Commodity Futures Trading Supervisory Agency (w skrócie BAPPEBTI).

W dniu 16 lutego 2024 roku jednostka dominująca przeznaczyła 315 tys. USD na podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej PT Rajawali Kapital Berjangka, utrzymując 90% udział w jej kapitale.

W dniu 29 kwietnia 2024 roku spółka zależna PT Rajawali Kapital Berjangka zmieniła nazwę na PT XTB Indonesia Berjangka.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej XTB S.A. inne niż opisane powyżej.

#### **Fundacja XTB, Polska**

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

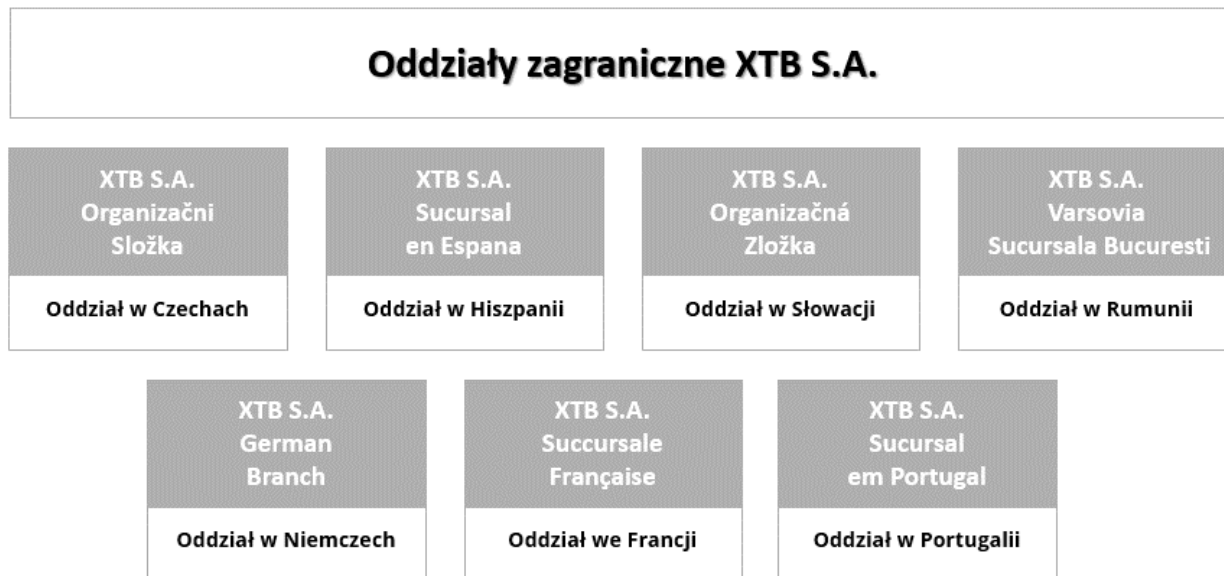
Zgodnie z celami statutowymi, przedmiotem działalności Fundacji jest:

- wzrost przedsiębiorczości oraz innowacyjności, w szczególności w obszarze nowych technologii oraz rynku finansowego;
- podnoszenie świadomości oraz wiedzy ekonomicznej, finansowej oraz związanej z nowymi technologiami, a także wzrost zaufania i szacunku do instytucji finansowych;
- działalność naukowo-badawcza oraz promocja rozwiązań wypracowanych w ramach działalności grupy kapitałowej XTB, w szczególności w zakresie nowych technologii oraz rynku finansowego;
- wspieranie oraz organizowanie wszelkich inicjatyw związanych z promocją instytucji finansowych i nowych technologii;
- wspieranie finansowe, przekazywanie wiedzy lub doradztwo biznesowe na rzecz wybranych przedsiębiorców;
- działanie w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu, zrównoważonego rozwoju oraz ochrony zwierząt i przyrody;
- promocja zatrudnienia i edukacji oraz wyrównywanie szans na rozwój;

- inicjowanie oraz wspieranie aktywności pracowników grupy kapitałowej XTB, związanej z celami statutowymi Fundacji, wolontariatem pracowniczym oraz wszelką aktywnością społeczną, edukacyjną oraz sportową;
- działalność charytatywna oraz społeczna.

### Oddziały zagraniczne XTB S.A.

Spółka XTB S.A. prowadzi swoją działalność operacyjną również poprzez 7 oddziałów zagranicznych zlokalizowanych w Europie, co obrazuje poniższy schemat.



## 6.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku oraz 31 marca 2023 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

(w tys. PLN)	31.03.2024 PRZYCHODY	31.03.2024 NALEŻNOŚCI	31.03.2023 PRZYCHODY	31.12.2023 NALEŻNOŚCI	31.03.2023 NALEŻNOŚCI
<b>Podmioty zależne:</b>					
XTB Limited (Wielka Brytania)	7 636	17 657	5 670	20 008	19 049
XTB Limited (Cypr)	3 372	3 967	1 496	1 166	807
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	989	407	1 373	350	655
XTB International Limited (Belize)	83 914	72 190	81 809	60 188	38 916
XTB MENA Limited (ZEA)	6 343	6 292	1 938	4 203	804

(w tys. PLN)	31.03.2024 KOSZTY	31.03.2024 ZOBOWIĄZANIA	31.03.2023 KOSZTY	31.12.2023 ZOBOWIĄZANIA	31.03.2023 ZOBOWIĄZANIA
<b>Podmioty zależne:</b>					
XTB Limited (Wielka Brytania)	(7 645)	5 722	(6 098)	2 218	3 742
XTB Limited (Cypr)	(941)	1 852	(1 003)	1 036	811
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	(834)	390	(964)	1 626	860
XTB International Limited (Belize)	(36 538)	36 960	(34 117)	29 593	30 595
XTB Services Limited (Cypr)	(8 697)	2 717	(8 990)	1 985	2 091
XTB MENA Limited (ZEA)	(6 052)	2 631	(6 080)	2 569	3 080

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

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

Na dzień 31 marca 2024 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2024 do 31 marca 2024 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.

### **6.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok**

Zarząd XTB S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2024 rok.

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

Na dzień 31 marca 2024 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 około 21 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczyło się jedno postępowanie o wartości około 80 tys. zł, w przedmiocie roszczeń klientów toczy się osiem postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 13,3 mln zł, a ponadto toczy się jedno postępowanie dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa finansowego przez Spółkę w którym, wartość przedmiotu sporu wynosi 7,6 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. Wyłącznie przyczyną ponoszenia strat przez klienta były jego błędne decyzje inwestycyjne. Zostało to jednoznacznie wykazane, między innymi, w trakcie kontroli Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w 2016 r., w późniejszej korespondencji spółki z nadzorcą, a także w ekspertyzie niezależnej firmy doradczej, Roland Berger, która przeanalizowała historię transakcji klienta. Analiza potwierdziła, że transakcje klienta nie były opóźniane, a czas realizacji jego zleceń był nawet szybszy niż średnia dla pozostałych klientów;
- powództwo 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 r. sąd pierwszej instancji oddalił powództwo nie stwierdzając istotnych naruszeń po stronie XTB. W dniu 22 sierpnia 2023 r. powód wniósł apelację. We wrześniu 2023 r. akta zostały przekazane do Sądu Apelacyjnego w Warszawie, który w marcu 2024 r. doręczył apelację pełnomocnikowi XTB. W dniu 9 kwietnia 2024 r. wniesiono odpowiedź na apelację. Sąd wyznaczył termin rozprawy apelacyjnej na dzień 10 maja 2024 roku.



## 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:

- W dniu 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 rozumieniu Kodeksu Cywilnego 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. W ramach postępowania, w związku z zakwestionowaniem przez Urząd dwóch postanowień regulaminu, w dniu 19 grudnia 2023 r. na Spółkę nałożono decyzję zobowiązującą Spółkę między innymi do zmiany tych postanowień, publikacji treści decyzji, złożenia odpowiednich oświadczeń na rzecz wskazanej grupy osób oraz przekazania rekompensat z odsetkami na rzecz osób, których reklamacje zostały odrzucone w drodze zastosowania zakwestionowanych postanowień regulaminu. Na Spółkę nie nałożono kary pieniężnej. Spółka nie zamierza odwoływać się od decyzji. Na dzień przekazania niniejszego raportu zalecenia zostały zrealizowane.
- W dniu 7 września 2023 r. rozpoczęła się kontrola działalności oddziału czeskiego Spółki przez Narodowy Bank Czeski (CNB). Na dzień przekazania sprawozdania zastrzeżenia do raportu zostały przekazane i Spółka otrzymała odpowiedź o utrzymaniu ustaleń w pierwotnym zakresie.
- W dniu 17 października 2023 r. 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.
- W dniu 12 lutego 2024 r. rozpoczęła się kontrola działalności spółki zależnej XTB International Limited z siedzibą w Belize przez IFSC, tj. komisję odpowiedzialną za nadzór nad rynkiem kapitałowym w Belize. Na dzień przekazania niniejszego raportu spółka oczekuje na otrzymanie raportu pokontrolnego.
- W dniu 14 lutego 2024 r. rozpoczęła się kontrola działalności oddziału hiszpańskiego Spółki przez Krajową Komisję ds. Rynku Papierów Wartościowych (CMNV) pod kątem zgodności z przepisami AML. Na dzień publikacji raportu kontrola jest w toku.

## 6.6 Otoczenie regulacyjne

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

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

### Projekt ustawy o ochronie sygnalistów (poprzednio: o ochronie osób zgłaszających naruszenia prawa)

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

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

utworzenia oraz organizacji wewnętrznych i zewnętrznych kanałów (procedur i rozwiązań organizacyjnych) zgłaszania naruszeń oraz zasady dokonania ujawnienia publicznego.

Realizacja obowiązku ustalenia regulaminu zgłoszeń wewnętrznych przez podmioty w sektorze prywatnym zatrudniające co najmniej 50 i mniej niż 250 pracowników nastąpić miała do dnia 17 grudnia 2023 r. 7 lipca 2023 r. na stronie Rządowego Centrum Legislacji pojawiła się kolejna wersja projektu ustawy. 6 marca 2024 r. na stronie Rządowego Centrum Legislacji pojawił się projekt ustawy (datowany na 26 lutego 2024 r.) o ochronie sygnalistów, który zastąpił projekt ustawy o ochronie osób zgłaszających naruszenia prawa.

17 kwietnia 2024 r. projekt wpłynął do Sejmu, 24 kwietnia 2024 r. projekt skierowano do I czytania w komisjach. Zgodnie z projektem, ustawa wejdzie w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia w kontekście rozwiązań dotyczących zgłoszeń wewnętrznych oraz 6 miesięcy w kontekście rozwiązań dotyczących zgłoszeń zewnętrznych.

Spółka już teraz czyni starania w zakresie dostosowania wewnętrznych procedur zgłaszania nieprawidłowości do wymogów projektu ustawy.

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

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

Do kluczowych kwestii rozporządzenia należą:

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

Rozporządzenie weszło w życie 16 stycznia 2023 roku. Podmioty sektora finansowego muszą dostosować się do jego wymogów najpóźniej do dnia 17 stycznia 2025 r.

Spółka już teraz dokłada należytej staranności w celu przygotowania i dostosowania się do obowiązków wynikających z rozporządzenia.

### **Projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego z dnia 5 kwietnia 2024 r.**

18 kwietnia 2024 r. na stronie Rządowego Centrum Legislacji opublikowano projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego. Projekt ma na celu wdrożenie do polskiego systemu prawnego oraz zapewnienie stosowania rozporządzenia DORA.

Do kluczowych kwestii ustawy należą:

- potwierdzenie funkcji i kompetencji KNF jako organu właściwego do nadzoru w zakresie zapewnienia operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego;
- konieczność przekazania KNF informacji na temat umów dotyczących ICT do 31 stycznia każdego roku;
- zmiany w zakresie outsourcingu bankowego (m.in. rozszerzony katalog podstaw powierzenia, dodatkowe obowiązki banku i przedsiębiorcy w odniesieniu do systemów ICT) oraz uprawnienia do badania przez KNF wyników testów operacyjnej odporności;
- w przypadku naruszeń – kary dla podmiotów finansowych do ok. 21 mln zł (lub 10% przychodu), kary dla osób odpowiedzialnych za naruszenia do ok. 3 mln zł czy zakaz pełnienia funkcji członka zarządu, rady nadzorczej lub innej funkcji kierowniczej do 1 roku.

Obecnie projekt jest na etapie opiniowania. Zgodnie z projektem, ustawa ma wejść w życie z dniem 17 stycznia 2025 r.

### **Projekt ustawy o zmianie ustawy o rachunkowości, ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz niektórych innych ustaw z dnia 17 kwietnia 2024 r.**

W dniu 19 kwietnia 2024 r. na stronie Rządowego Centrum Legislacji opublikowano projekt ustawy o zmianie ustawy o rachunkowości, ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz niektórych innych ustaw. Celem nowelizacji jest implementacja do krajowego porządku prawnego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady

(UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz dyrektywy delegowanej Komisji (UE) 2023/2775 z dnia 17 października 2023 r. zmieniającej dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE w odniesieniu do dostosowania kryteriów wielkości przedsiębiorstwa dla mikro-, małych, średnich i dużych jednostek lub grup. Kluczowym celem dyrektywy 2022/2464 jest zapewnienie, aby większa grupa przedsiębiorstw sprawozdawała istotne, porównywalne i wiarygodne informacje na temat zrównoważonego rozwoju – w większym stopniu użyteczne dla inwestorów i innych interesariuszy.

Do kluczowych kwestii ustawy należą:

- ułatwienia dla małych i mikrojednostek w zakresie prowadzenia księgowości;
- wprowadzenie obowiązku sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dotyczącego dużych jednostek, jednostek notowanych na giełdzie oraz niektórych instytucji finansowych oraz obowiązku atestacji tego rodzaju sprawozdawczości;
- uproszczenie sprawozdawczości w grupach kapitałowych.

Obecnie projekt jest na etapie opiniowania. Zgodnie z projektem, większość przepisów ustawy wejdzie w życie po upływie 14 dni od ogłoszenia, zmiany dotyczące progów przychodów i kryteriów wielkości przedsiębiorstw wejdą w życie 1 stycznia 2025 r., zaś wejście w życie przepisów dotyczących sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zostało rozbite i przepisy te wejdą w życie stopniowo w latach 2024 - 2027.





**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	502 236	495 596
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów, w tym:	13 450	5 946
- przychody z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów	21 678	5 946
- koszty z tytułu odsetek zapłaconych klientom	(8 229)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 144	2 543
Pozostałe przychody	121	11
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>517 951</b>	<b>504 096</b>
Marketing	(61 528)	(66 976)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(59 805)	(49 337)
Pozostałe usługi obce	(24 218)	(21 190)
Koszty prowizji	(14 314)	(9 428)
Amortyzacja	(4 000)	(3 208)
Podatki i opłaty	(3 579)	(2 733)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 899)	(1 459)
Pozostałe koszty	(352)	(927)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>(169 695)</b>	<b>(155 258)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>348 582</b>	<b>348 838</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych</b>	<b>-</b>	<b>(125)</b>
Przychody finansowe, w tym:	17 392	21 245
- przychody odsetkowe od instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	9 091	11 294
Koszty finansowe	(247)	(6 217)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>365 727</b>	<b>363 741</b>
Podatek dochodowy	(65 643)	(63 918)
<b>Zysk netto</b>	<b>300 084</b>	<b>299 823</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(854)</b>	<b>6</b>
Pozycje, które podlegają przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków	(935)	(19)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(935)	(19)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny spółek zagranicznych	(508)	113
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny kapitałów wydzielonych	(427)	(132)
Podatek odroczony	81	25
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>299 230</b>	<b>299 829</b>
<b>Zysk netto na jedną akcję:</b>		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	2,55	2,55
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	2,55	2,55
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	2,55	2,55
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	2,55	2,55



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	31.03.2024 (NIEBADANE)	31.12.2023 (BADANE)	31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>AKTYWA</b>			
Środki pieniężne	3 484 483	3 414 342	3 204 452
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 409 391	852 787	868 627
Inwestycje w jednostki zależne	52 163	49 429	47 824
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	129	9 055
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	130 762	110 347	98 691
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	15 279	14 454	15 169
Wartości niematerialne	998	1 086	1 340
Rzeczowe aktywa trwałe	49 776	47 563	47 091
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 002	8 030	6 009
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 150 854</b>	<b>4 498 167</b>	<b>4 298 258</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania wobec klientów	2 762 258	2 500 414	2 235 332
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	126 502	68 017	62 477
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13 288	22 641	427
Zobowiązania z tytułu leasingu	26 723	27 201	31 652
Pozostałe zobowiązania	119 825	86 331	93 908
Rezerwy na zobowiązania	3 567	3 732	3 800
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	69 966	61 901	72 470
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 122 129</b>	<b>2 770 237</b>	<b>2 500 066</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	5 878	5 878	5 869
Kapitał zapasowy	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	864 593	863 028	657 417
Różnice kursowe z przeliczenia	(574)	280	1 911
Zyski zatrzymane	1 087 220	787 136	1 061 387
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 028 725</b>	<b>1 727 930</b>	<b>1 798 192</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>5 150 854</b>	<b>4 498 167</b>	<b>4 298 258</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2024 do 31 marca 2024 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>5 878</b>	<b>71 608</b>	<b>863 028</b>	<b>280</b>	<b>787 136</b>	<b>1 727 930</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Zysk netto	-	-	-	-	300 084	300 084
Inne całkowite dochody	-	-	-	(854)	-	(854)
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(854)</b>	<b>300 084</b>	<b>299 230</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-
Własna emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	1 565	-	-	1 565
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 565</b>	<b>(854)</b>	<b>300 084</b>	<b>300 795</b>
<b>Stan na 31 marca 2024 roku</b>	<b>5 878</b>	<b>71 608</b>	<b>864 593</b>	<b>(574)</b>	<b>1 087 220</b>	<b>2 028 725</b>

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>5 869</b>	<b>71 608</b>	<b>657 417</b>	<b>1 905</b>	<b>761 564</b>	<b>1 498 363</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Zysk netto	-	-	-	-	787 136	787 136
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 625)	-	(1 625)
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 625)</b>	<b>787 136</b>	<b>785 511</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(570 484)	(570 484)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	191 080	-	(191 080)	-
Własna emisja akcji	9	-	-	-	-	9
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	14 531	-	-	14 531
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>205 611</b>	<b>(1 625)</b>	<b>25 572</b>	<b>229 567</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>5 878</b>	<b>71 608</b>	<b>863 028</b>	<b>280</b>	<b>787 136</b>	<b>1 727 930</b>

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

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

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2024 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2023 (NIEBADANE)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	365 727	363 741
<b>Korekty:</b>	<b>9 187</b>	<b>(176 427)</b>
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	(7 400)	(9 783)
Wpływy / wydatki na lokaty pieniężne z terminem zapadalności powyżej 3M	-	(175 000)
Amortyzacja	4 000	3 208
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	1 586	(1 932)
Pozostałe korekty	(572)	28
<b>Zmiana stanu</b>		
Zmiana stanu rezerw	(165)	(202)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(97 769)	(68 851)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(164 591)	20 432
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(20 415)	(15 473)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	(825)	(2 628)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	261 844	58 469
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	33 494	15 305
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>374 914</b>	<b>187 314</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(66 774)	(59 024)
Odsetki otrzymane	-	(2 198)
Odsetki wypłacone	226	
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>308 366</b>	<b>126 092</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	1
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(4 603)	(3 007)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	-	(93)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	(2 734)	(4 463)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji	(549 099)	(190 363)
Wpływy z tytułu zamkniętych lokat	-	175 000
Odsetki otrzymane od lokat	-	2 377
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji	154 345	194 843
Odsetki otrzymane od obligacji	1 828	(3 909)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(400 263)</b>	<b>170 386</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego	(2 305)	(1 269)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu	(226)	(180)
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji	1 564	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(967)</b>	<b>(1 449)</b>
<b>Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(92 864)</b>	<b>295 029</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>	<b>1 271 437</b>	<b>1 124 822</b>
<b>Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(92 864)</b>	<b>295 029</b>
<b>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych</b>	<b>(1 586)</b>	<b>1 932</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>1 176 987</b>	<b>1 421 783</b>