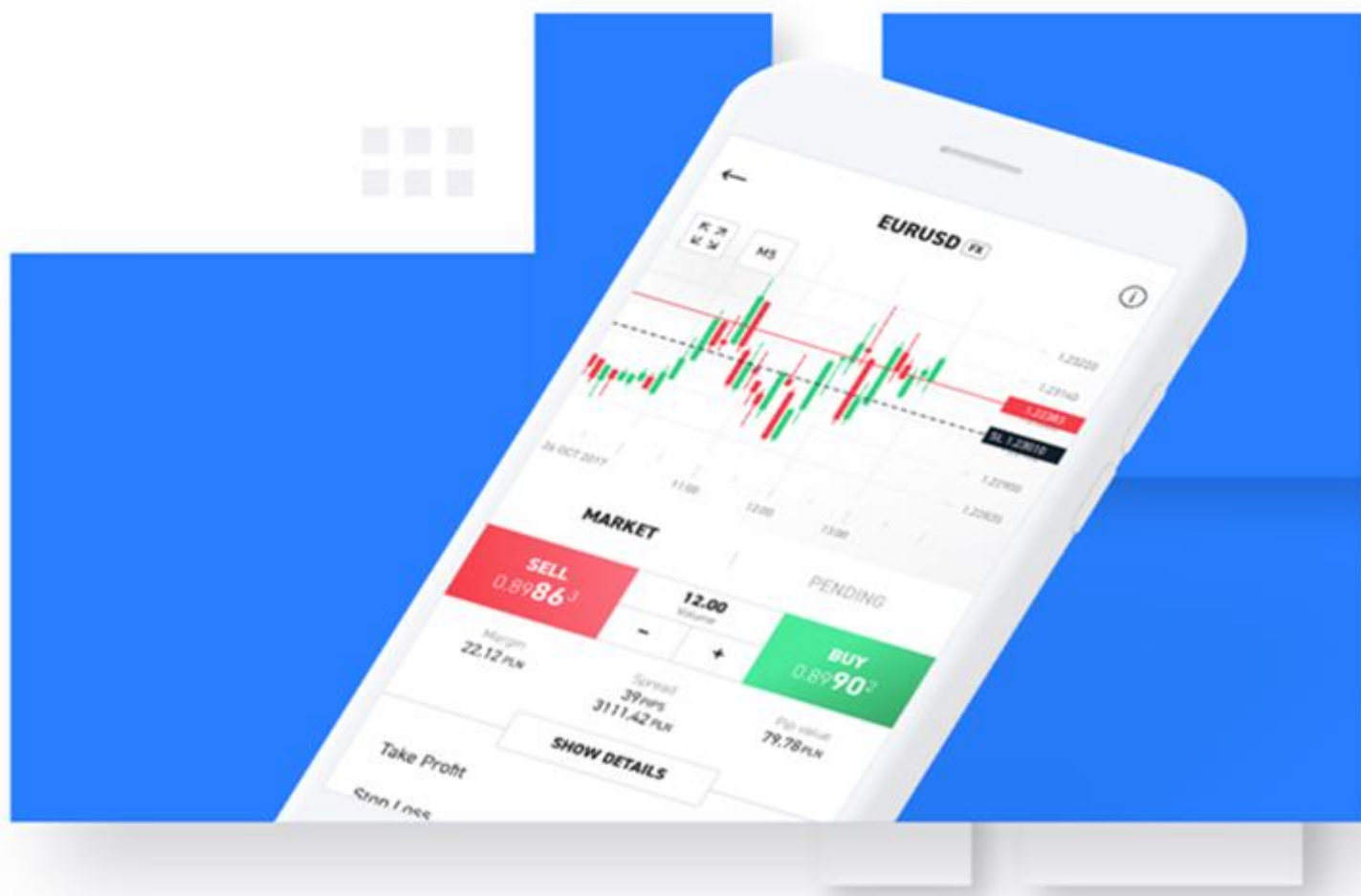




RAPORT ROCZNY ZA ROK 2022

GRUPA KAPITAŁOWA XTB S.A.

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU	3
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej	13
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
3. Profesjonalny osąd	17
4. Przyjęte zasady rachunkowości	18
5. Przychody z działalności operacyjnej	33
6. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	34
7. Marketing	34
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków	34
9. Pozostałe usługi obce	35
10. Koszty prowizji	35
11. Pozostałe koszty	35
12. Przychody i koszty finansowe	35
13. Informacje dotyczące segmentów działalności	36
14. Środki pieniężne	41
15. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	41
16. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41
17. Rozliczenia międzyokresowe	42
18. Wartości niematerialne	43
19. Rzeczowe aktywa trwałe	45
20. Zobowiązania wobec klientów	47
21. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	47
22. Pozostałe zobowiązania	47
23. Zobowiązania z tytułu leasingu	48
24. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	48
25. Kapitał własny	49
26. Podział zysku i dywidendy	50
27. Zysk na akcję	50
28. Podatek dochodowy i odroczony	51
29. Transakcje z podmiotami powiązanymi	54
30. Wynagrodzenie firm audytorskich	56
31. Zatrudnienie	56
32. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	56
33. Zdarzenia po dniu bilansowym	56
34. Pozycje pozabilansowe	57
35. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	57
36. Zarządzanie kapitałem	58
37. Zarządzanie ryzykiem	60
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY I SPÓŁKI	74
1. Podstawowe informacje	75
2. Działalność i rozwój Spółki dominującej i jej Grupy Kapitałowej	82
3. Sytuacja operacyjna i finansowa	90
4. Ład korporacyjny	120
5. Pozostałe informacje	148
6. Oświadczenie i informacja Zarządu	158
SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ XTB S.A. NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	159
1. Wprowadzenie	160
2. Organizacja Grupy Kapitałowej XTB	160
3. Strategia ESG	163
4. Opis działalności Grupy Kapitałowej	164
5. Zatrudnienie	169
6. Bezpieczeństwo i higiena pracy	180
7. Aspekty środowiskowe	181
8. Wpływ COVID-19 na Grupę XTB	185
9. Wpływ inwazji Rosji na Ukrainę na wyniki Grupy	185
10. Taksonomia niefinansowa UE	185
11. Etyka działalności	192
12. Ochrona danych	194
13. Zgodność z przepisami	194
14. Ryzyko dotyczące zagadnień niefinansowych	195
15. Fundacja XTB	196
16. Tabela wyników – Taksonomia niefinansowa	198
OŚWIADCZENIE I OCENA RADY NADZORCZEJ	202

LIST PREZESA ZARZĄDU





List Prezesa Zarządu



Szanowni Państwo!

W imieniu Zarządu XTB S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu raport za 2022 rok. Dokument ten jest podsumowaniem działalności Grupy Kapitałowej XTB w ubiegłym roku, w tym osiągniętych wyników finansowych oraz najważniejszych wydarzeń.

Istotnym czynnikiem sukcesu XTB jest umiejętne wykorzystanie zmian otoczenia ekonomicznego i rynkowego, nie tylko w kategorii maksymalizowania zysku, ale również konsekwentnego wzmacniania marki oraz pozycji konkurencyjnej firmy. Jednym z priorytetów XTB jest skupienie się na kliencie poprzez dostarczenie mu najlepszej oferty inwestycyjnej – zarówno pod kątem instrumentów, jak i narzędzi, oraz obsługi.

Po raz kolejny udowodniliśmy, że jesteśmy wiarygodnym, stabilnym i odpowiedzialnym partnerem dla naszych klientów i kontrahentów.

W 2022 roku kontynuowany był trend dynamicznie rosnącej bazy klientów, jak i liczby aktywnych klientów. W prezentowanym roku XTB pozyskało blisko 197 tys. nowych klientów. Tym samym, w każdym z czterech kwartałów firma zrealizowała deklaracje zakładające pozyskanie średnio co najmniej 40 tys. klientów kwartalnie. Łączna liczba klientów na koniec 2022 roku przekroczyła prawie 615 tys. Ważnym wskaźnikiem wpływającym na wynik jest liczba aktywnych klientów, która w całym 2022 roku wyniosła blisko 259 tys. (w 2021 roku: 190 tys.), co daje wzrost prawie 36% r/r.

Przełożyło się to na istotne zwiększenie wolumenu obrotu klientów na instrumentach CFD wyrażonego w lotach – w 2022 roku wyniósł on 6,4 mln transakcji

wobec 2,9 mln w analogicznym okresie 2021 roku (wzrost o 55%). Rentowność na lota rok do roku zwiększyła się o 49%.

W 2022 roku wyróżniała nas własna przełomowa technologia inwestycyjna i ciągły jej rozwój. Konsekwentnie rozwijaliśmy platformę transakcyjną xStation, która zaprojektowana jest tak, aby sprostać umiejętnościom zarówno doświadczonym, jak i początkującym traderom.

Dynamiczny rozwój XTB, przy korzystnych uwarunkowaniach rynkowych spowodował, iż w 2022 roku osiągnęliśmy rekordowe wyniki finansowe. W całym 2022 roku XTB wypracowało skonsolidowany zysk netto na poziomie 766 mln zł i jest to ponad 3-krotnie więcej niż w poprzedzającym roku (238 mln zł). Przychody z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 1 444 mln zł, wobec 626 mln zł w 2021 roku. Zwiększenie przychodów o ponad 130% w stosunku rok do roku jest rekordowym osiągnięciem w historii Grupy.

XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śміiej buduje swoją obecność na rynkach pozaeuropejskich, konsekwentnie realizując strategię stworzenia marki globalnej. Zarząd XTB główny nacisk kładzie na rozwój organiczny XTB, z jednej strony zwiększając penetrację rynków europejskich, z drugiej budując sukcesywnie obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce.

Corocznie wypracowywane dobre wyniki są rezultatem prowadzonej przez nas właściwej strategii rozwoju, elastyczności działania, a przede wszystkim zaangażowaniu pracowników.

Patrząc w przyszłość jestem przekonany, że Grupa jest silna i dobrze przygotowana do stawienia czoła wyzwaniom konkurencyjnego rynku.

W imieniu Zarządu chciałbym podziękować naszym Akcjonariuszom, Radzie Nadzorczej oraz Pracownikom za ich zaangażowanie i pracę na rzecz budowania wartości Grupy Kapitałowej XTB. Mam nadzieję, że kolejne lata przyniosą dalszy rozwój działalności prowadzonej przez XTB S.A., potwierdzony nie tylko rosnącą liczbą aktywnych klientów, a także rosnącej ofercie produktów i usług, przy jednoczesnej zdolności do generowania wartości.

Dziękuję za zaufanie, jakim obdarzyli nas Państwo w 2022 roku i zachęcam do zapoznania się z raportem rocznym.

Z wyrazami szacunku,
Omar Arnaout
Prezes Zarządu



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE





WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	1 444 249	625 595	308 054	136 667
Zysk z działalności operacyjnej	885 682	276 823	188 913	60 475
Zysk przed opodatkowaniem	935 258	290 456	199 488	63 453
Zysk netto	766 096	237 830	163 406	51 956
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	6,53	2,03	1,39	0,44
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 149 105	199 010	245 101	43 476
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(328 702)	54 888	(70 111)	11 991
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(181 932)	(216 168)	(38 806)	(47 224)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	638 471	37 730	136 184	8 242

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	31.12.2022		31.12.2021	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	4 114 323	3 147 743	877 273	684 381
Zobowiązania razem	2 608 254	2 232 183	556 143	485 320
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 251	1 276
Kapitał własny	1 506 069	915 560	321 130	199 061
Liczba akcji (w szt.)	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	12,83	7,80	2,74	1,70

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

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,6883;
 - za okres porównawczy: 4,5775;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,6899;
 - za okres porównawczy: 4,5994.

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	5.1	1 437 160	618 453
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5.2	7 020	5 034
Pozostałe przychody		69	2 108
Przychody z działalności operacyjnej razem	5	1 444 249	625 595
Marketing	7	(222 369)	(120 101)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	6	(192 027)	(131 262)
Koszty prowizji	10	(54 365)	(36 187)
Pozostałe usługi obce	9	(49 967)	(38 434)
Amortyzacja	18,19	(11 997)	(8 921)
Podatki i opłaty		(8 614)	(5 373)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	8	(7 668)	(4 407)
Pozostałe koszty	11	(11 560)	(4 087)
Koszty działalności operacyjnej razem		(558 567)	(348 772)
Zysk z działalności operacyjnej		885 682	276 823
Przychody finansowe, w tym:	12	50 573	17 891
- przychody odsetkowe w zamortyzowanym koszcie	12	23 444	378
Koszty finansowe	12	(997)	(4 258)
Zysk przed opodatkowaniem		935 258	290 456
Podatek dochodowy	28	(169 162)	(52 626)
Zysk netto		766 096	237 830
Inne całkowite dochody		489	(458)
Pozycje, które podlegają przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		646	(502)
Różnice kursowe z przeliczenia		646	(502)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny spółek zagranicznych		(182)	(272)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny kapitałów wydzielonych		828	(230)
Podatek odroczony		(157)	44
Całkowite dochody ogółem		766 585	237 372
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		766 096	237 830
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		766 585	237 372
Zysk netto na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	27	6,53	2,03
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	27	6,53	2,03
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	27	6,53	2,03
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	27	6,53	2,03

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	31.12.2022	31.12.2021
AKTYWA			
Środki pieniężne	14	3 161 002	2 376 261
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	842 509	703 546
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	7 247
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	16	41 675	26 568
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	17	14 524	8 637
Wartości niematerialne	18	1 441	585
Rzeczowe aktywa trwałe	19	45 303	16 206
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	7 869	8 693
Aktywa razem		4 114 323	3 147 743
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	20	2 327 728	2 010 490
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	21	105 552	127 712
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 827	783
Zobowiązania z tytułu leasingu		30 450	7 437
Pozostałe zobowiązania	22	79 705	48 377
Rezerwy na zobowiązania	25	4 256	4 965
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	28	58 736	32 419
Zobowiązania razem		2 608 254	2 232 183
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	25	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	25	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	25	657 555	598 789
Różnice kursowe z przeliczenia	25	40	(449)
Zyski zatrzymane		770 997	239 743
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		1 506 069	915 560
Kapitał własny razem		1 506 069	915 560
Kapitał własny i zobowiązania razem		4 114 323	3 147 743

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	25	25	25, 26	25	26		
Stan na 1 stycznia 2022 roku	5 869	71 608	598 789	(449)	239 743	915 560	915 560
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	766 096	766 096	766 096
Inne całkowite dochody	-	-	-	489		489	489
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	489	766 096	766 585	766 585
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(176 076)	(176 076)	(176 076)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	58 766	-	(58 766)	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	58 766	489	531 254	590 509	590 509
Stan na 31 grudnia 2022 roku	5 869	71 608	657 555	40	770 997	1 506 069	1 506 069

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



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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIEŁOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	25	25	25, 26	25	26		
Stan na 1 stycznia 2021 roku	5 869	71 608	390 730	9	420 089	888 305	888 305
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	237 830	237 830	237 830
Inne całkowite dochody	-	-	-	(458)	-	(458)	(458)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(458)	237 830	237 372	237 372
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(210 117)	(210 117)	(210 117)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	208 059	-	(208 059)	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	208 059	(458)	(180 346)	27 255	27 255
Stan na 31 grudnia 2021 roku	5 869	71 608	598 789	(449)	239 743	915 560	915 560

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



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		935 258	290 456
Korekty:		346 736	(43 788)
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej		285 028	4 411
Amortyzacja	18, 19	11 997	8 921
(Dodatknie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		5 365	(9 457)
Pozostałe korekty	32.1	92	(359)
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		(709)	(2 974)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(130 975)	(76 022)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(151 634)	(753 267)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(15 107)	(13 258)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(5 887)	(3 240)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		317 238	807 247
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		31 328	(5 790)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		1 281 994	246 668
Zapłacony podatek dochodowy		(133 730)	(47 970)
Odsetki		841	312
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 149 105	199 010
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		10	20
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	19	(12 625)	(7 806)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	18	(1 117)	(210)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(857 657)	(712 743)
Wydatki z tytułu założonych lokat		(300 000)	-
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		832 876	773 250
Odsetki otrzymane od obligacji		9 811	2 377
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(328 702)	54 888
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(5 016)	(5 737)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(841)	(314)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(176 075)	(210 117)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(181 932)	(216 168)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		638 471	37 730
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		589 392	542 205
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		638 471	37 730
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(5 364)	9 457
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	14	1 222 499	589 392

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

1.1 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej

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

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



1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

NAZWA JEDNOSTKI	METODA KONSOLIDACJI	KRAJ SIEDZIBY	UDZIAŁ W KAPITALE %	UDZIAŁ W KAPITALE %
			31.12.2022	31.12.2021
XTB Limited (UK)	pełna	Wielka Brytania	100%	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	pełna	Polska	100%	100%
XTB Limited (CY)	pełna	Cypr	100%	100%
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	pełna	Turcja	100%	100%
XTB International Limited	pełna	Belize	100%	100%
XTB Chile SpA	pełna	Chile	100%	100%
XTB Services Limited	pełna	Cypr	100%	100%
Lirsar S.A. en liquidacion	pełna	Urugwaj	100%	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	pełna	RPA	100%	100%
XTB MENA Limited	pełna	ZEA	100%	100%
XTB S. C. Limited	-	Seszele	-	-
XTB Digital Ltd.	-	Cypr	-	-

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

Na dzień 31 grudnia 2022 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 767) tys. zł, na dzień 31 grudnia 2021 roku (3 658) tys. zł (patrz nota 23). Różnice kursowe wynikające z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zostaną rozpoznane w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

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

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

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

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

Przedmiot działalności spółek zależnych:

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



1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu Jednostki dominującej w okresie objętym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku z danymi porównywalnymi za rok kończący się 31 grudnia 2021 roku, obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących „Grupę”.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 21 marca 2023 roku.

Sporządzając niniejsze 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

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



2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.5 Wpływ COVID-19 na wyniki Grupy

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

2.6 Wpływ inwazji Rosji na Ukrainę na wyniki Grupy

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

2.7 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2022 roku i później.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej. Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku nie mają istotnego wpływu na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17 – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz Wytoczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - obowiązek ujmowania odroczonego podatku dochodowego w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,



- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

Grupa nie przewiduje istotnego wpływu powyższych opublikowanych standardów i interpretacji, które nie weszły jeszcze w życie na roczne 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 notach 4.13.i 4.14. Wynagrodzenie zmienne, zobowiązania z tytułu zwrotów wynagrodzenia i innych w przypadku Spółki nie występuje.

Okres amortyzacji wartości niematerialnych

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

3.1 Informacja o istotnych szacunkach i wycenach

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez 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 28.2.2.

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 37 – Zarządzanie ryzykiem.

3.4 Inne wartości szacunkowe

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

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

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

4.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

4.1.1 Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Każdorazowo płatność przekazana w wyniku połączenia jednostek wyceniana jest w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.



W określonych przypadkach, przekazana płatność zawiera także aktywa lub zobowiązania wynikające z płatności warunkowej, mierzonej na dzień nabycia w wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej płatności warunkowej w kolejnych okresach ujmowane są jako zmiany kosztu połączenia jedynie, jeżeli mogą być zaklasyfikowane jako zmiany w okresie pomiaru. Wszystkie inne zmiany rozliczane są zgodnie z odpowiednimi regulacjami MSSF. Zmiany w wartości godziwej płatności warunkowej zakwalifikowanej jako element kapitałowy nie są ujmowane.

Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z uwzględnieniem wyjątków zawartych w MSSF 3.

Dla rozliczenia transakcji pod wspólną kontrolą Grupa stosuje metodę nabycia.

W razie nabycia kontroli w następstwie kilku następujących po sobie transakcji, udziały będące w posiadaniu na dzień objęcia kontroli są wyceniane w wartości godziwej z odniesieniem skutków w przychody lub koszty okresu. Kwoty narosłe z tytułu udziałów w tej jednostce odniesione uprzednio do innych składników całkowitych dochodów są przenoszone do przychodów lub kosztów okresu.

4.1.2 Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych i możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu objęcia lub utraty kontroli.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami konsolidowanymi w ramach Grupy podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niekontrolujące prezentowane są odrębnie od kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznana początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy, gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej niepowodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału właścicieli jednostki dominującej jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowane jest wartość udziałów niesprawujących kontroli oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Jednostce dominującej oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do przychodów lub kosztów okresu. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Jednostce dominującej po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39 lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

4.1.3 Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Jednostki dominującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej jest dokonywany ponowny przegląd ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna, ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.



Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów według ceny nabycia stanowiącej kwotę opisaną powyżej nadwyżki, a następnie wycenia według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła.

Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej współkontrolowi przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

Wartość firmy wynikająca z nabycia jednostki zlokalizowanej za granicą traktowana jest jako składnik aktywów jednostki zlokalizowanej za granicą i podlega przeliczeniu przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu bilansowym.

4.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP ogłoszonego na ten dzień. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Walutą funkcjonalną Jednostki dominującej jest polski złoty, który jest również walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Różnice kursowe ujmuje się w przychodach lub kosztach w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny aktywów i zobowiązań na dzień bilansowy oraz przeliczenia pozycji sprawozdań z całkowitych dochodów:

WALUTA	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
USD	4,4018	4,0600	4,4679	3,8757
EUR	4,6899	4,5994	4,6883	4,5775
CZK	0,1942	0,1850	0,1910	0,1785
RON	0,9475	0,9293	0,9501	0,9293
HUF	0,0117	0,0125	-	-
GBP	5,2957	5,4846	5,4900	5,3308
TRY	0,2349	0,3016	0,2700	0,4350
CLP	0,0051	0,0048	0,0051	0,0051

4.3 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów bankowych płatnych na żądanie. Grupa zalicza do aktywów pieniężnych inwestycje, jeżeli są łatwo wymienialne na określoną kwotę środków pieniężnych, są narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości oraz posiadają trzymiesięczny lub krótszy termin płatności, licząc od daty ich nabycia.



Przepływy pieniężne są wpływami lub wypływami środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych. Grupa wykazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, posługując się metodą pośrednią, zgodnie z którą zysk lub stratę koryguje się o skutki transakcji mających bezgotówkowy charakter, o rozliczenia międzyokresowe dotyczące przeszłych lub przyszłych wpływów lub płatności środków pieniężnych dotyczących działalności operacyjnej, oraz o pozycje przychodowe i kosztowe związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej.

Przychody z tytułu odsetek otrzymanych od środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych oraz koszty z tytułu odsetek zapłaconych klientom są klasyfikowane w działalności operacyjnej, natomiast koszty z tytułu odsetek zapłaconych z tytułu leasingu finansowego są klasyfikowane w działalności finansowej.

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne własne Grupy oraz środki pieniężne klientów. Środki pieniężne klientów są deponowane na rachunkach bankowych odrębnie od środków pieniężnych Grupy.

4.4 Aktywa i zobowiązania finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i wyłącza ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży (transakcje ujemowane są na dzień zawarcia), jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej. Koszty transakcyjne dotyczące nabycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujemowane w kosztach okresu, natomiast koszty transakcyjne dotyczące pozostałych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych są uwzględniane w wartości początkowej tych aktywów i zobowiązań.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje rekasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujemowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji, gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.



Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

4.4.1 Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

4.4.2 Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe”.

4.4.3 Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

4.4.4 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.



Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Grupa zalicza do tej kategorii głównie instrumenty pochodne OTC oraz akcje giełdowe.

4.4.5 Wycena według wartości godziwej

Wartość godziwa jest to cena jaką w dniu wyceny można uzyskać za sprzedaż składnika aktywów albo zapłacić za przekazanie zobowiązania w zwykłej transakcji pomiędzy uczestnikami rynku.

W przypadku instrumentów finansowych dostępnych na aktywnym rynku, wartość godziwa jest mierzona na podstawie kwotowanych cen rynkowych. Rynek jest uważany za aktywny, jeśli kwotowane ceny są powszechnie i bezpośrednio dostępne i reprezentują aktualne i rzeczywiste zawarte transakcje między niepowiązanymi ze sobą stronami.

Jeśli dla instrumentu finansowego nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa jest ustalana na podstawie modeli wyceny.

Wartość godziwą instrumentu finansowego w ujęciu początkowym stanowi cena transakcyjna, czyli wartość godziwa kwoty zapłaconej lub otrzymanej.

Zgodnie z MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” Grupa stosuje 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, a mianowicie:

1. wycena oparta o dane w pełni obserwowalne (kwotowania aktywnego rynku);
2. modele wyceny wykorzystujące informacje niestanowiące danych z poziomu 1, ale obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio;
3. modele wyceny wykorzystujące dane nieobserwowalne (niepochodzące z aktywnego rynku).

Techniki wyceny przyjęte do ustalenia wartości godziwej są stosowane w sposób ciągły. Zmiana techniki wyceny skutkująca przeniesieniem pomiędzy powyższymi metodami następuje, gdy:

- transfer z metody 1 do 2 ma miejsce, gdy dla instrumentów finansowych wycenianych według metody 1 na dany dzień bilansowy nie są dostępne kwotowania aktywnego rynku (a uprzednio były);
- transfer z metody 2 do 3 ma miejsce, gdy dla instrumentów finansowych wycenianych według metody 2 na dany dzień bilansowy uwzględniany w wycenie udział parametrów nie pochodzących z rynku stał się istotny (a uprzednio był nieistotny).

4.4.6 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji notowanych na giełdzie znaczny lub długotrwały spadek cen akcji uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie są przeterminowane, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

Na każdy dzień sprawozdawczy jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia. Na każdy dzień sprawozdawczy jednostka dokonuje oceny, czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia. Dokonując takiej oceny, jednostka posługuje się zmianą ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego, a nie zmianą kwoty oczekiwanych strat kredytowych.



W celu dokonania takiej oceny jednostka porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danego instrumentu finansowego na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego instrumentu finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań i które wskazują na znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia.

4.4.7 Wyłączenie aktywów finansowych z bilansu

Grupa wyłącza składnik aktywów finansowych z bilansu wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

W momencie zaprzestania ujmowania aktywów finansowych w całości, różnicę między (i) wartością bilansową a (ii) sumą otrzymanej zapłaty oraz wszelkich skumulowanych zysków lub strat, które zostały ujęte w innych całkowitych dochodach, ujmuje się w przychodach lub kosztach okresu.

4.4.8 Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu (wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub zaklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

W momencie początkowego ujęcia jednostka może nieodwołalnie wyznaczyć zobowiązanie finansowe jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdy prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji, ponieważ:

a) eliminuje to lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną czasami jako „niedopasowanie księgowe”), jaka w przeciwnym razie powstałaby na skutek wyceny aktywów lub zobowiązań bądź ujęcia związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad; lub

b) grupa zobowiązań finansowych bądź aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zarządzana, a jej wyniki są oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, a informacje o tej grupie przygotowane na tej podstawie są przekazywane wewnątrz jednostki kluczowemu personelowi kierowniczemu (zgodnie z definicją zawartą w MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych), na przykład zarządowni lub dyrektorowi wykonawczemu jednostki.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w przychodach lub kosztach okresu z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

4.4.9 Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się przy początkowym ujęciu w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub w razie potrzeby, w okresie krótszym.



4.4.10 Wyłączenie zobowiązań finansowych z bilansu

Grupa wyłącza zobowiązania finansowe z bilansu wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną. W momencie wyłączenia składnika zobowiązań finansowych, różnicę między (i) wartością bilansową a (ii) sumą dokonanej zapłaty ujmuje się w przychodach lub kosztach okresu.

4.5 Wpłaty do systemu rekompensat

Jednostka dominująca wnosi obowiązkowe wpłaty do systemu rekompensat, prowadzonego przez KDPW, które stanowią należności długoterminowe uczestnika systemu rekompensat od KDPW.

Zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późniejszymi zmianami, dalej zwana „Ustawą”) Jednostka dominująca jest uczestnikiem obowiązkowego systemu rekompensat. Celem systemu rekompensat prowadzonego przez KDPW jest zabezpieczenie aktywów przechowywanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych klientów domów maklerskich i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, w przypadku ich utraty, na zasadach określonych w Ustawie.

System rekompensat jest tworzony z wpłat jego uczestników oraz pożytków wypracowanych z tych wpłat. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat mogą zostać zwrócone domowi maklerskiemu tylko w przypadku, gdy zostanie on zwolniony z uczestnictwa w systemie rekompensat (zaprzestanie działalności określonej w decyzji o cofnięciu, uchylenie zezwolenia na działalność maklerską lub wygaśnięcie zezwolenia) i pod warunkiem, iż wcześniej środki te nie zostały wykorzystane zgodnie z ich przeznaczeniem. W okresach kwartalnych KDPW informuje uczestników systemu o naliczonych pożytkach. Wpłaty wnoszone przez Jednostkę dominującą do systemu rekompensat odnoszone są w ciężar kosztów, w pozycji „Pozostałe koszty” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Jednostka dominująca prowadzi ewidencję wpłat do systemu rekompensat oraz pożytków naliczonych w związku z zarządzeniem środkami pieniężnymi zgromadzonymi w systemie rekompensat przez KDPW, w sposób umożliwiający ustalenie sald kwot wniesionych do systemu i naliczonych pożytków.

4.6 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w dacie ich poniesienia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:



TYP	OKRES AMORTYZACJI
Licencje na oprogramowanie	5 lat
Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	10 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

4.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują rzeczowe aktywa trwałe i nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem trwałych rzeczowych aktywów trwałych (przekazane zaliczki). Rzeczowe aktywa trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne, które funkcjonują jako element środka trwałego.

Rzeczowe aktywa trwałe i nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są także istotne komponenty. Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, w tym komponentów, odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania i rozpoczyna się w miesiącu następnym po rozpoczęciu ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych są następujące:

TYP	OKRES AMORTYZACJI
Komputery	5 lat
Środki transportu	5 lat
Meble i urządzenia biurowe	od 5 do 12 lat

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

4.8 Leasing

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.



Identyfikacja leasingu

W momencie zawarcia nowej umowy, Spółka ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy na podstawie zawartej umowy przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Spółka ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie następującymi prawami:

- a) prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- b) prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Jeżeli Spółka ma prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów jedynie przez część okresu obowiązywania umowy, umowa zawiera leasing w odniesieniu do tej części okresu.

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

Początkowe ujęcie i wycena

Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu. W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania obejmuje:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z opcji kupna;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stawki nie są wliczane do wartości zobowiązania z tytułu leasingu. Opłaty te są ujmowane w rachunku wyników w okresie zaistnienia zdarzenia, które powoduje ich wymagalność.

W dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy.

Spółka nie dyskontuje zobowiązań z tytułu leasingu przy użyciu stóp procentowych leasingu, gdyż dla celów określenia tej stopy wymagane byłyby informacje na temat niegwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu jak również bezpośrednich kosztów poniesionych przez leasingodawcę, czyli informacji, które mogą być znane tylko leasingodawcy.

Ustalenie krańcowej stopy leasingobiorcy

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

- a) stopy wolnej od ryzyka (risk free rate), wyznaczonej na bazie IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy dyskonta i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty, oraz



b) premii za ryzyko kredytowe Spółki w oparciu o marżę kredytową wyliczoną z uwzględnieniem segmentacji ryzyka kredytowego wszystkich podmiotów, w których zostały zidentyfikowane umowy leasingowe.

Późniejsza wycena

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania stosując model kosztu. W celu zastosowania modelu kosztu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu:

a) pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości; oraz

b) skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,

b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz

c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Spółka aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z powodu ponownej oceny, gdy zaistnieje zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia opłat, gdy zmieni się kwota, której zapłaty Spółka oczekuje w ramach gwarantowanej wartości końcowej lub jeżeli Spółka zmieni ocenę prawdopodobieństwa skorzystania z opcji kupna, przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu.

Aktualizacja zobowiązania z tytułu leasingu koryguje również wartość składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania została zmniejszona do zera, dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu Spółka ujmuje w zysku lub stracie.

Amortyzacja

Aktywa z tytułu praw do użytkowania są amortyzowane liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów, chyba, że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu – wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania składnika aktywów.

Utrata wartości

Spółka stosuje MSR 36 Utrata wartości aktywów w celu określenia czy składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania utracił wartość oraz w celu ujęcia jakiegokolwiek zidentyfikowanej straty z tytułu utraty wartości.

Uproszczenia i praktyczne rozwiązania w zakresie zastosowania MSSF 16

Leasing krótkoterminowy

Spółka stosuje praktyczne rozwiązanie w odniesieniu do umów leasingu krótkoterminowego, które charakteryzują się okresem leasingu o długości do 12 miesięcy.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu, lub
- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

Leasing przedmiotów o niskiej wartości

Spółka nie stosuje ogólnych zasad ujmowania, wyceny i prezentacji zawartych w MSSF 16 do umów leasingu, których przedmiot ma niską wartość. Za składniki aktywów o niskiej wartości uważa się te, które, gdy są nowe, mają wartość nie wyższą niż 43 tys. zł przeliczone po kursie z dnia pierwszego zastosowania tj. 1 stycznia 2019 roku (co odpowiada 10 tys. EUR) lub ekwiwalentu w innej walucie według średniego kursu zamknięcia NBP na moment początkowego ujęcia umowy.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu.



Przedmiot umowy leasingu nie może być zaliczany do przedmiotów o niskiej wartości, jeżeli z jego charakteru wynika, że nowy (nieużywany) składnik aktywów ma zazwyczaj wysoką wartość. Jako przedmioty o niskiej wartości Spółka ujmuje np.: ekspresy do kawy, drukarki, inne małe elementy wyposażenia.

Bazowy składnik aktywów może mieć niską wartość tylko wtedy, gdy:

- a) leasingobiorca może odnosić korzyści z użytkowania samego bazowego składnika aktywów lub wraz z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- b) bazowy składnik aktywów nie jest w dużym stopniu zależny od innych aktywów ani nie jest z nimi w dużym stopniu powiązany.

4.9 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

4.10 Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujemowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.



4.10.1 Umowy rodzące obciążenia

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

4.11 Kapitały własne

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującymi przepisami, tj. właściwymi ustawami oraz statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości wynikającej ze Statutu Jednostki dominującej. Niezarejestrowane wpłaty na kapitał podstawowy zaliczane są do kapitału własnego Jednostki dominującej i prezentowane są w wartości nominalnej otrzymanej wpłaty.

4.12 Instrumenty finansowe klientów oraz wartości nominalne transakcji na instrumentach pochodnych (pozycje pozabilansowe)

W pozycjach pozabilansowych wykazywane są wartości nominalne pochodnych instrumentów finansowych w transakcjach zawartych z klientami i brokerami na rynku OTC oraz wartości instrumentów finansowych klientów Grupy nabytych w regulowanym obrocie giełdowym i zdeponowanych na rachunkach klientów Grupy.

4.13 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

Wynik z operacji na instrumentach finansowych obejmuje wszystkie zrealizowane i niezrealizowane przychody i koszty związane z obrotem instrumentami finansowymi, włączając dywidendy, odsetki oraz różnice kursowe. Wynik z operacji na instrumentach finansowych obliczany jest jako różnica w wartości instrumentu w cenie sprzedaży i cenie nabycia.

Na wynik z operacji na instrumentach finansowych składają się następujące pozycje:

- Wynik z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy: wynik na instrumentach finansowych z transakcji z klientami oraz brokerami;
- Wynik z aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie: wynik na dłużnych papierach wartościowych (wynik odsetkowy liczony metodą efektywnej stopy procentowej);
- Rabaty dla klientów oraz prowizje dla brokerów wprowadzających, uzależnione od faktycznie dokonanego obrotu na instrumentach finansowych. Pozycja ta pomniejsza wynik z operacji na instrumentach finansowych.

4.14 Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłaty obejmują prowizje maklerskie oraz inne opłaty za usługi finansowe pobierane od klientów i są rozpoznawane w dacie zawarcia transakcji przez klienta.

Koszty z tytułu prowizji i opłat związane są z usługami pośrednictwa finansowego zakupionymi przez Grupę i są rozpoznawane w okresie świadczenia usług.

4.15 Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie, w którym Grupa otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii, gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat w wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie skumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności (tzw. rezerwa na niewykorzystane urlopy). W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmują się z chwilą ich wystąpienia.



Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe, itp.) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 roku w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, począwszy od 2012 roku jednostka dominująca stosuje politykę zmiennych składników wynagrodzeń dla osób zajmujących kluczowe stanowiska. Świadczenia, przyznawane pracownikom w ramach programu zmiennych składników wynagrodzeń, w 50% są przyznawane w formie pieniężnej a w 50% są przyznawane w formie instrumentów finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową jednostki dominującej. Część świadczeń przyznawanych w formie instrumentów finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową jednostki dominującej, jest wypłacana w formie pieniężnej w okresie 3 lat od daty przyznania. Rezerwa na świadczenia pracownicze z tytułu zmiennych składników wynagrodzeń jest ujmowana zgodnie z MSR 19 w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze.

4.16 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę środkami. Koszty finansowe obejmują koszty odsetek zapłaconych klientom, odsetek zapłaconych od leasingu finansowego oraz pozostałe odsetki od zobowiązań niezwiązane z obrotem na instrumentach finansowych.

Przychody i koszty odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody i koszty finansowe obejmują również zyski i straty z tytułu różnic kursowych, wykazywane w kwocie netto oraz niezwiązane z obrotem na instrumentach finansowych.

4.17 Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

4.17.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym i zgodnie z przepisami podatkowymi krajów, w których zlokalizowane są siedziby oddziałów Jednostki dominującej i jej jednostek zależnych.

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.



Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znośzących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

4.17.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek odroczony wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie, w jakim dotyczy tej samej rezydencji podatkowej.

4.17.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres sprawozdawczy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się jako zysk lub stratę, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio inne całkowite dochody, bo wtedy także podatek jest odnoszony w inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych.

4.18 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.



5. Przychody z działalności operacyjnej

5.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	687 424	209 304
CFD na towary	501 314	313 948
CFD na waluty	251 429	79 761
CFD na akcje i ETF	36 816	34 885
CFD na obligacje	796	223
Instrumenty pochodne CFD razem	1 477 779	638 121
Akcje i ETF	3 494	(689)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	1 481 273	637 432
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(5 653)	(2 700)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(38 460)	(16 279)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	1 437 160	618 453

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. Poniższe zestawienie prezentuje procentowy udział poszczególnych kategorii przychodów w wyniku z operacji na instrumentach finansowych brutto.

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Spread	54%	83%
Swapy, prowizje i opłaty	26%	40%
Market Making	20%	-23%
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	100%	100%

5.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	3 716	2 754
Prowizje od partnerów detalicznych	3 304	2 280
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	7 020	5 034



5.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	842 167	327 289
- w tym Polska	598 006	209 804
Europa Zachodnia	356 196	165 349
Ameryka Łacińska *	197 251	121 314
Bliski Wschód**	48 635	11 643
Razem przychody z działalności operacyjnej	1 444 249	625 595

* 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 41,4% (2021 rok: 33,5%). 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.

6. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Wynagrodzenia	(162 675)	(111 212)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(22 239)	(16 997)
Świadczenia na rzecz pracowników	(7 113)	(3 053)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(192 027)	(131 262)

7. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Marketing online	(169 860)	(114 373)
Marketing offline	(52 437)	(5 728)
Konkursy dla klientów	(72)	-
Marketing razem	(222 369)	(120 101)

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

8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Koszty eksploatacji	(2 260)	(3 123)
Koszty wynajmu środków niskocennych i krótkoterminowych	(3 730)	(599)
Pozostałe koszty	(1 678)	(685)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków razem	(7 668)	(4 407)



9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Systemy IT i licencje	(18 658)	(14 492)
Dostarczanie danych rynkowych	(10 188)	(7 381)
Usługi prawne i doradcze	(9 690)	(6 928)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(3 666)	(3 486)
Rekrutacja	(3 054)	(1 087)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(2 176)	(2 124)
Usługi wsparcia informatycznego	(946)	(1 535)
Tłumaczenia	(149)	(116)
Usługi pocztowe i kurierskie	(142)	(441)
Pozostałe usługi obce	(1 298)	(844)
Pozostałe usługi obce razem	(49 967)	(38 434)

10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Prowizje bankowe	(46 568)	(29 863)
Prowizje i opłaty giełdowe	(7 457)	(5 256)
Prowizje brokerów zagranicznych	(340)	(1 068)
Koszty prowizji razem	(54 365)	(36 187)

11. Pozostałe koszty

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Odpisy aktualizujące należności	(4 261)	(430)
Podróże służbowe	(1 979)	(468)
Materiały	(1 664)	(1 161)
Koszty związane z ryzykiem prawnym	(632)	-
Reprezentacja	(570)	(205)
Ubezpieczenia	(352)	(540)
Likwidacja środków trwałych	(184)	(560)
Składki członkowskie	(60)	(41)
Pozostałe	(1 858)	(682)
Pozostałe koszty razem	(11 560)	(4 087)

Odpisy aktualizujące należności są wynikiem powstałych w tym okresie debetów klientów.

12. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Przychody odsetkowe w zamortyzowanym koszcie	23 444	378
Przychody z tytułu obligacji	15 179	-
Dodatnie różnice kursowe	11 741	17 352
Pozostałe przychody finansowe	209	161
Przychody finansowe razem	50 573	17 891



(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	31.12.2022	31.12.2021
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(841)	(314)
Pozostałe odsetki	(143)	(123)
Straty z tytułu obligacji	-	(3 808)
Pozostałe koszty finansowe	(13)	(13)
Koszty finansowe razem	(997)	(4 258)

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

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022 (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	1 421 396	15 764	1 437 160	1 437 160
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	687 744	(320)	687 424	687 424
CFD na towary	487 843	13 471	501 314	501 314
CFD na waluty	248 654	2 775	251 429	251 429
CFD na akcje i ETF	36 816	-	36 816	36 816
CFD na obligacje	958	(162)	796	796
Akcje i ETF	3 494	-	3 494	3 494
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(5 653)	-	(5 653)	(5 653)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(38 460)	-	(38 460)	(38 460)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 304	3 716	7 020	7 020
Pozostałe przychody	69	-	69	69
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 424 769	19 480	1 444 249	1 444 249
Marketing	(221 587)	(782)	(222 369)	(222 369)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(190 106)	(1 921)	(192 027)	(192 027)
Koszty prowizji	(54 352)	(13)	(54 365)	(54 365)
Pozostałe usługi obce	(48 961)	(1 006)	(49 967)	(49 967)
Amortyzacja	(11 971)	(26)	(11 997)	(11 997)
Podatki i opłaty	(8 597)	(17)	(8 614)	(8 614)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(7 668)	-	(7 668)	(7 668)
Pozostałe koszty	(11 355)	(205)	(11 560)	(11 560)
Koszty działalności operacyjnej razem	(554 597)	(3 970)	(558 567)	(558 567)
Zysk z działalności operacyjnej	870 172	15 510	885 682	885 682
Przychody finansowe	-	-	-	50 573
Koszty finansowe	-	-	-	(997)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	935 258
Podatek dochodowy	-	-	-	(169 162)
Zysk netto	-	-	-	766 096



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



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021 (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	619 222	(769)	618 453	618 453
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na towary	310 714	3 234	313 948	313 948
CFD na indeksy	212 081	(2 777)	209 304	209 304
CFD na waluty	79 689	72	79 761	79 761
CFD na akcje i ETF	36 174	(1 289)	34 885	34 885
CFD na obligacje	232	(9)	223	223
Akcje i ETF	(689)	-	(689)	(689)
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 700)	-	(2 700)	(2 700)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(16 279)	-	(16 279)	(16 279)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 280	2 754	5 034	5 034
Pozostałe przychody	2 108	-	2 108	2 108
Przychody z działalności operacyjnej razem	623 610	1 985	625 595	625 595
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(129 835)	(1 427)	(131 262)	(131 262)
Marketing	(119 427)	(674)	(120 101)	(120 101)
Pozostałe usługi obce	(36 883)	(1 551)	(38 434)	(38 434)
Koszty prowizji	(36 174)	(13)	(36 187)	(36 187)
Amortyzacja	(8 823)	(98)	(8 921)	(8 921)
Podatki i opłaty	(5 339)	(34)	(5 373)	(5 373)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(4 372)	(35)	(4 407)	(4 407)
Pozostałe koszty	(3 933)	(154)	(4 087)	(4 087)
Koszty działalności operacyjnej razem	(344 786)	(3 986)	(348 772)	(348 772)
Zysk z działalności operacyjnej	278 824	(2 001)	276 823	276 823
Przychody finansowe	-	-	-	17 891
Koszty finansowe	-	-	-	(4 258)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	290 456
Podatek dochodowy	-	-	-	(52 626)
Zysk netto	-	-	-	237 830



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



14. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne na rachunkach bieżących w banku i ich ekwiwalenty	2 853 883	2 376 261
Lokaty krótkoterminowe w banku	307 119	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	3 161 002	2 376 261

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)	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	1 938 503	1 786 869
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	1 222 499	589 392
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	3 161 002	2 376 261

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

15. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	157 533	113 353
CFD na towary	120 387	67 036
CFD na waluty	98 145	89 476
CFD na akcje i ETF	91 867	80 244
CFD na obligacje	2 219	28
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	362 074	331 926
Akcje i ETF	10 284	21 483
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	842 509	703 546

Informacja na temat oszacowanej wartości godziwej instrumentów znajduje się w nocie 37.1.1.

16. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Należności handlowe	21 058	21 864
Należności od KDPW	13 650	-
Należności od klientów	5 990	4 629
Kaucje i depozyty	5 640	4 289
Należności publiczno-prawne	1 648	968
Należności pozostałe brutto	47 986	31 750
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(843)	(1 108)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(5 468)	(4 074)
Należności pozostałe netto razem	41 675	26 568



Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(5 181)	(5 068)
utworzenie odpisów	(1 645)	(791)
rozwiązanie odpisów	193	361
wykorzystanie odpisów	322	316
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(6 311)	(5 182)

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

17. Rozliczenia międzyokresowe

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Reklama	4 556	2 075
CRM - obsługa klientów i sprzedaży	4 330	2 026
Licencje i serwisy informacyjne	2 620	1 524
Obsługa baz danych	555	850
Czynsz przedpłacony	489	543
Ubezpieczenia	393	300
Pozostałe	1 581	1 319
Razem rozliczenia międzyokresowe	14 524	8 637



18. Wartości niematerialne

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

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

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



Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku

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

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



19. Rzeczowe aktywa trwałe

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



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



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa trwałe		
Europa Środkowo-Wschodnia	31 773	8 900
- w tym Polska	31 013	8 136
Europa Zachodnia	13 911	6 373
Ameryka Łacińska i Turcja	1 060	1 518
Razem aktywa trwałe	46 744	16 791

20. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	2 215 470	1 943 368
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	112 258	67 122
Zobowiązania wobec klientów	2 327 728	2 010 490

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

21. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	35 118	34 492
CFD na akcje i ETF	32 030	47 536
CFD na waluty	20 507	28 083
CFD na towary	17 791	17 356
CFD na obligacje	106	245
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	105 552	127 712

22. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	37 959	21 588
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 035	18 982
Zobowiązania publiczno-prawne	7 452	3 237
Zobowiązania wobec brokerów	2 550	3 692
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 453	674
Zobowiązania wobec KDPW	256	204
Pozostałe zobowiązania razem	79 705	48 377

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

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

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

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

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń rozliczanych w instrumentach finansowych nabytych przez członków zarządu wynosi na dzień 31 grudnia 2022 roku 6 604 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2021 roku 3 013 tys. zł.



23. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Krótkoterminowe	6 600	2 894
Długoterminowe	23 850	4 543
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	30 450	7 437

Zobowiązania z tytułu leasingu nie obejmują leasingów krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 1 128 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 7 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 202 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 58 tys. zł. Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych oraz samochodów. Wartość przedmiotu leasingu prezentuje nota 19.

24. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

24.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Rezerwy na świadczenia emerytalne	215	177
Rezerwy na ryzyko prawne	4 041	4 788
Rezerwy razem	4 256	4 965

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 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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



24.2 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 grudnia 2022 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 16 282 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 15 693 tys. zł). Spółka dominująca nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki dominującej istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

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

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

25. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku

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

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

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku była następująca:

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

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. zł, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Jednostki dominującej, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy w kwocie 657 555 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie 40 tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.



(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
XTB Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	907	777
XTB MENA Limited	654	217
XTB Limited CY	632	471
XTB Limited UK	361	859
XTB Spółka Akcyjna oddział we Francji	343	258
XTB International	322	495
XTB Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	290	283
XTB Spółka Akcyjna	201	62
XTB Spółka Akcyjna oddział w Czechach	103	47
XTB Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	46	20
XTB Services Limited	39	114
XTB Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	19	8
XTB Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	7	2
XTB Africa (PTY) Ltd.	5	(33)
XTB Chile SpA	(122)	(371)
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	(3 767)	(3 658)
Różnice kursowe z przeliczenia	40	(449)

26. Podział zysku i dywidendy

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

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

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

Wartość dywidendy na akcję wypłaconej za 2020 rok wyniosła 1,79 zł. Dywidenda wypłacona została w dniu 30 kwietnia 2021 roku.

DYWIDENDY UJĘTE JAKO WYPŁATY NA RZECZ WŁAŚCICIELI NA JEDNĄ AKCJĘ (W PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	1,50	1,79

27. 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 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	766 096	237 830
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635
Akcje powodujące rozwodnienie (program opcji na akcje)	-	-
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 383 635	117 383 635
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	6,53	2,03
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	6,53	2,03



28. Podatek dochodowy i odroczony

28.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(142 183)	(42 726)
Podatek dochodowy - część odroczone		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(26 979)	(9 900)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(169 162)	(52 626)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Zysk przed opodatkowaniem	935 258	290 456
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(177 699)	(55 187)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	773	552
Przychody niepodatkowe	361	675
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(3 481)	(821)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	135	-
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	-	26
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	46	-
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	10 703	2 129
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(169 162)	(52 626)

Na podstawie art. 18d Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku z późniejszymi zmianami Spółka skorzystała z ulgi podatkowej na badania i rozwój. Korzyść uzyskana za 2022 rok wyniosła 10 790 tys. zł, korzyść uzyskana w 2021 roku wyniosła 4 510 tys. zł.

28.2 Odroczony podatek dochodowy

28.2.1 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W odniesieniu do poniższych pozycji nie został ujęty podatek odroczony:

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Straty podatkowe	441	484

Biorąc pod uwagę ryzyka związane z dalszym rozwojem działalności na rynkach zagranicznych, Zarząd jednostki dominującej ocenia, że w odniesieniu do części strat podatkowych jednostek zagranicznych są wątpliwości czy zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na rozliczenie strat podatkowych i w związku z tym nie ujęto składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od tych strat podatkowych w wysokości 441 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz w wysokości 484 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 roku.



Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku dochodowego od strat podatkowych powstałych we Francji.

NIEUJĘTE STRATY PODATKOWE MOŻLIWE DO WYKORZYSTANIA (W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
bez limitu	441	484
Razem nieujęte straty możliwe do wykorzystania	441	484

28.2.2 Ujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące strat podatkowych

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczących strat podatkowych

UJĘTE STRATY PODATKOWE MOŻLIWE DO WYKORZYSTANIA (W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Podatek odroczony od strat podatkowych	7 619	8 524

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do strat podatkowych do rozliczenia w przyszłych okresach w łącznej wysokości 7 619 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2021 roku w kwocie 8 524 tys. zł. Zdaniem kierownictwa w związku z dynamicznym rozwojem działalności oraz wzrostem sprzedaży na rynkach zagranicznych prawdopodobne jest osiągnięcie dochodu do opodatkowania w przyszłych okresach, od którego można będzie odpisać straty podatkowe.

Aktywowane straty podatkowe posiadają bezterminowy okres wykorzystania w Niemczech, Francji oraz Wielkiej Brytanii. Prognozowane wyniki tych oddziałów oraz spółki zależnej, ich marże oraz plany rozwoju zakładają skuteczne rozliczenie strat w przyszłości.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Europa Środkowo-Wschodnia	233	153
Europa Zachodnia	7 636	8 540
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 869	8 693



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

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

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 roku:

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	28 676	60 547	-	31 871
Czechy	80	20	60	-
Słowacja	99	6	93	-
Niemcy	2 566	-	2 566	-
Francja	4 101	-	4 101	-
Wielka Brytania	1 873	-	1 873	-
Chile	43	345	-	302
Belize	-	246	-	246
Razem	37 438	61 164	8 693	32 419

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

29.1 Podmiot dominujący

Na dzień 31 grudnia 2022 roku głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 66,99% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki. XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

29.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 24 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 19 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku Grupa nie odnotowała wyniku na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego (w analogicznym okresie 2021 roku odnotowano stratę w wysokości 2 tys. zł z tytułu transakcji z Panem Jakubem Zabłockim). Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku wyniosło 1 831 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2021 roku wyniosło 2 505 tys. zł.



Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku wyniosło 535 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2021 roku wyniosło 487 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 72 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 79 tys. zł. z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Pawła Szejko w kwocie 4 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo rozrachunków z Panem Pawłem Szejko wyniosło 7 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Kubackiego w kwocie 15 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa nie wykazała salda rozrachunków z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego z Panem Jakubem Kubackim.

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

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

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

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

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

29.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Świadczenia dla członków zarządu	(6 356)	(3 741)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(252)	(223)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(6 608)	(3 964)

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 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

29.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.



30. Wynagrodzenie firm audytorskich

WYNAGRODZENIE FIRM AUDYTORSKICH NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY (W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki dominującej	450	425
Przegląd półrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki dominującej	120	120
Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych oddziałów zagranicznych	90	66
Inne usługi poświadczające	135	149
Badanie rocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych	325	234
Razem wynagrodzenie firm audytorskich	1 120	994

Powyższe kwoty należne firmom audytorskim są kwotami netto.

W latach 2021-2022 audytorem Spółki była spółka PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.

W 2022 roku należne łączne wynagrodzenie PwC wyniosło 667 tys. zł (w 2021 było to 637 tys. zł), w tym 45 tys. zł dotyczy innych usług poświadczających oraz 120 tys. dot. przeglądów półrocznych sprawozdań finansowych.

31. Zatrudnienie

Zatrudnienie ogółem w Grupie na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiło 860 osób. Na dzień 31 grudnia 2021 roku zatrudnienie wynosiło 594 osoby. W zestawieniu nie uwzględniono osób na urloпах macierzyńskich, wychowawczych i zasiłkach (zwolnieniach powyżej 33 dni).

32. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

32.1 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	489	(458)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(397)	99
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	92	(359)

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.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 28 lutego 2023 roku wyrokiem w sprawie o sygn. akt II GSK 1302/19, Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną, wniesioną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, oddalającego skargę wniesioną od decyzji KNF z 18 września 2018 roku nakładającej na Spółkę dominującą karę pieniężną w wysokości 9 900 000 zł. Spółka dominującą nie dostrzega ryzyka związanego z potencjalnymi roszczeniami klientów z tego tytułu.



W dniu 8 marca 2023 roku Zarząd XTB S.A. poinformował, że podjął decyzję dotyczącą zamiaru przeprowadzenia odkupu akcji własnych zgodnie z ustawą z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych oraz zamiaru rekomendowania Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu Spółki dominującej podziału jednostkowego zysku netto za 2022 rok. Przeprowadzenie odkupu akcji własnych uzależnione jest od uzyskania przez Spółkę dominującą zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) na odkup do 5 683 635 akcji własnych (co stanowi 4,84% ogólnej liczby akcji/głosów w Grupie) w terminie do dnia 31 grudnia 2023 r. z przeznaczeniem na ich umorzenie. Spółka dominująca wystąpiła do KNF z wnioskiem o wydanie zezwolenia na odkup akcji własnych i obniżenie instrumentów w kapitale podstawowym Tier I Grupy.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka dominująca nie otrzymała z KNF informacji w sprawie złożonego wniosku.

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.

34. Pozycje pozabilansowe

34.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
CFD na indeksy	3 575 327	3 554 525
CFD na waluty	2 165 605	2 585 954
CFD na towary	1 377 290	1 600 229
CFD na akcje i ETF	565 898	910 224
CFD na obligacje	23 264	3 813
Instrumenty razem	7 707 384	8 654 745

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 31 grudnia 2022 roku transakcje z brokerami stanowią 5% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 9% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

34.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Akcje notowane, ETF i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	3 445 190	2 452 113
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	3 445 397	2 452 320

34.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych klientom instytucjonalnym wynosiła na dzień 31 grudnia 2022 roku 14 178 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2021 roku 15 521 tys. zł.

35. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat		
a) stan na początek okresu	7 412	5 654
- zwiększenia	3 157	1 758
b) stan na koniec okresu	10 569	7 412
2. Udział XTB w pożytkach z systemu rekompensat	626	372



36. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- od 31 października 2015 roku spółka zależna XTB Limited (UK),



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

Na podstawie ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 roku, od dnia 1 stycznia 2016 roku Grupa była zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych. W części okresu porównawczego Grupę obowiązywał bufor zabezpieczający oraz bufor antycykliczny.

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

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Fundusze własne Grupy	718 887	659 765
Kapitał Tier I	718 887	659 765
Kapitał podstawowy Tier I	718 887	659 765
Łączny wymóg kapitałowy IFR	329 563	329 638
Łączny współczynnik kapitałowy IFR	218,1%	200,1%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego (art. 9 ust. 1 lit. c) IFR)	100%	100%

W okresach objętych 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 31.12.2022	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2021
1. Kapitały podstawowe/Fundusze Własne	718 887	698 739	659 765
1.1. Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	731 647	715 297	675 665
1.2. Kapitały dodatkowe Tier I	-	-	-
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe Tier I	(12 760)	(16 558)	(15 900)
I. Fundusze własne	718 887	698 739	659 765
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	10 388	9 179	7 930
1.1. K-AUM	-	-	-
1.2. K-CMH	8 974	7 995	7 010
1.3. K-ASA	1 414	1 122	868
1.4. K-COH	-	62	52
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	181 812	253 672	197 267
2.1. K-NPR	181 812	253 672	197 267
2.2. K-CMG	-	-	-
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	137 363	136 043	124 441
3.1. K-TCD	134 592	133 642	122 592
3.2. K-DTF	2 771	2 401	1 849
3.3. K-CON	-	-	-
II. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)	329 563	398 894	329 638

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.



37. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.

37.1 Wartość godziwa

37.1.1 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.

37.1.2 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)	31.12.2022			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	372 358	470 151	-	842 509
Aktywa razem	372 358	470 151	-	842 509
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	105 552	-	105 552
Zobowiązania razem	-	105 552	-	105 552

(W TYS. PLN)	31.12.2021			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	353 409	350 137	-	703 546
Aktywa razem	353 409	350 137	-	703 546
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	127 712	-	127 712
Zobowiązania razem	-	127 712	-	127 712

W okresach objętych 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.

37.2 Ryzyko rynkowe

Grupa w okresie objętym niniejszym 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 czynniki 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.



37.2.1 Ryzyko walutowe

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

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



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

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



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2021 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN)

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



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)	31.12.2022		31.12.2021	
	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Przychody/(koszty) okresu	20 888	(20 888)	35 640	(35 640)
Kapitał własny, w tym	3 392	(3 392)	2 810	(2 810)
Różnice kursowe z przeliczenia	3 392	(3 392)	2 810	(2 810)

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

37.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne – na rachunkach bieżących w banku	2 853 883	2 376 261
Środki pieniężne – lokaty krótkoterminowe w banku	307 119	-
Instrumenty dłużne	362 074	331 926
Aktywa finansowe razem	3 523 076	2 708 187
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wobec klientów	-	-
Zobowiązania pozostałe	25 597	7 437
Zobowiązania finansowe razem	25 597	7 437

Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.



(W TYS. PLN)	31.12.2022		31.12.2021	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem, w tym	13 769	(13 769)	2 960	(2 960)
Lokaty krótkoterminowe	714	(714)	-	-

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 oraz z gwarancją Skarbu Państwa. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości na zmiany stóp procentowych o 50 punktów bazowych – przesunięcie krzywych rentowności o taką wartość.

(W TYS. PLN)	31.12.2022		31.12.2021	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(1 126)	1 138	(971)	978

37.2.3 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)	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Towary		
Metale szlachetne	20 157	26 802
Metale nieszlachetne	1 482	868
Inne	90 323	34 115
Towary razem	111 962	61 785
Instrumenty kapitałowe		
Akcje i ETF	91 208	89 716
Indeksy	148 348	108 309
Instrumenty kapitałowe razem	239 556	198 025
Instrumenty dłużne	2 171	19
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	353 689	259 829
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		
Towary		
Metale szlachetne	2 829	5 855
Metale nieszlachetne	155	361
Inne	6 383	5 932
Towary razem	9 367	12 148
Instrumenty kapitałowe		
Akcje i ETF	21 124	35 567
Indeksy	25 934	29 551
Instrumenty kapitałowe razem	47 058	65 118
Instrumenty dłużne	58	32
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	56 483	77 298



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)	31.12.2022		31.12.2021	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	2 615	(2 615)	(19 035)	19 035
Metale nieszlachetne	171	(171)	(32)	32
Inne	(10 518)	10 518	(2 149)	2 149
Towary razem	(7 732)	7 732	(21 216)	21 216
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	67	(67)	80	(80)
Indeksy	16 668	(16 668)	12 605	(12 605)
Instrumenty kapitałowe razem	16 735	(16 735)	12 685	(12 685)
Instrumenty dłużne	(912)	912	71	(71)
Przychody/(koszty) okresu razem	8 091	(8 091)	(8 460)	8 460

37.3 Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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



Zgodnie z rozporządzeniem IFR, od 26 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca utrzymuje kwotę aktywów płynnych równoważną co najmniej jednej trzeciej wymogu w zakresie stałych kosztów pośrednich. Do aktywów płynnych do celów IFR Jednostka dominująca zalicza m.in. nieobciążone środki pieniężne własne zdeponowane na rachunkach bankowych oraz posiadane obligacje Skarbu Państwa lub gwarantowane przez Skarb Państwa denominowane w PLN. Na 31 grudnia 2022 roku Jednostka dominująca posiadała wielokrotnie wyższy poziom aktywów płynnych niż wymagany przez rozporządzenie IFR.

Poniżej prezentowane są umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych. Dla poszczególnych terminów zapadalności została podana częściowa 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 grudnia 2022 roku

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



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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	2 376 261	2 376 261	2 376 261	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	21 483	21 483	21 483	-	-	-	-
Obligacje	331 926	331 926	331 926	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	350 137	350 137	350 137	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	703 546	703 546	703 546	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	26 568	26 568	22 279	-	4 289	-	-
Aktywa finansowe razem	3 106 375	3 106 375	3 102 086	-	4 289	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 010 490	2 010 490	2 010 490	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	127 712	127 712	127 712	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	127 712	127 712	127 712	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 437	7 437	837	2 057	4 543	-	-
Pozostałe zobowiązania	48 377	48 377	26 586	16 330	-	-	5 461
Zobowiązania finansowe razem	2 194 016	2 194 016	2 165 625	18 387	4 543	-	5 461
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			936 461	(18 387)	(254)	-	(5 461)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			936 461	918 074	917 820	917 820	912 359

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



37.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	31.12.2022		31.12.2021	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYO KREDYTOWE
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne	3 161 002	3 161 002	2 376 261	2 376 261
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	842 509	15 414	703 546	24 152
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	49 472	49 472	26 568	26 568
Aktywa finansowe razem	4 052 983	3 225 888	3 106 375	2 426 981

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 434 125 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 roku (31 grudnia 2021 roku: 350 185 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 31 grudnia 2022 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 418 710 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 272 046 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 grudnia 2022 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 50 bankach i instytucjach (31 grudnia 2021 roku: 49 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

PODMIOT	31.12.2022 (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.12.2021 (W TYS. PLN)
Bank 1	1 126 049	Bank 1	682 155
Bank 2	378 856	Bank 2	326 417
Bank 3	374 474	Instytucja 1	313 432
Bank 4	301 106	Bank 3	279 383
Bank 5	200 833	Instytucja 2	123 257
Bank 6	118 167	Bank 4	105 612
Bank 7	109 502	Bank 5	88 649
Instytucja 1	85 165	Bank 6	73 255
Bank 8	75 590	Instytucja 3	67 669
Bank 9	66 696	Instytucja 4	59 801
Pozostałe	324 564	Pozostałe	256 631
Razem	3 161 002	Razem	2 376 261

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



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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)	
	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne		
Stopień 1	2 345 959	1 952 898
Stopień 2	71 381	23 265
Stopień 3	741 787	397 446
Stopień 4	1 875	2 652
Razem	3 161 002	2 376 261

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	31.12.2022 EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.12.2021 EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	5 917	Podmiot 1	12 206
Podmiot 2	4 166	Podmiot 2	8 837
Podmiot 3	2 740	Podmiot 3	1 242
Podmiot 4	357	Podmiot 4	435
Podmiot 5	215	Podmiot 5	161
Podmiot 6	166	Podmiot 6	134
Podmiot 7	110	Podmiot 7	106
Podmiot 8	96	Podmiot 8	97
Podmiot 9	89	Podmiot 9	59
Podmiot 10	88	Podmiot 10	58
Razem	13 944	Razem	23 335



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.

Warszawa, 21 marca 2023 roku

Omar Arnaout
Prezes Zarządu

Filip Kaczmarzyk
Członek Zarządu

Jakub Kubacki
Członek Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Andrzej Przybylski
Członek Zarządu

Urszula Tanajewska
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY I SPÓŁKI





1. Podstawowe informacje

1.1 Syntetyczne zestawienie danych dotyczących Spółki i Grupy Kapitałowej za lata 2017-2022

		2022	2021	2020	2019	2018	2017	Zmiana r/r (‘22/’21)
Wybrane elementy sprawozdania skonsolidowanego								
Przychody z działalności operacyjnej	<i>mln PLN</i>	1 444,2	625,6	797,8	239,3	288,3	273,8	130,9%
Zysk netto	<i>mln PLN</i>	766,1	237,8	402,1	57,7	101,5	93,0	222,2%
Suma bilansowa	<i>mln PLN</i>	4 114,3	3 147,7	2 283,5	1 138,9	970,1	897,7	30,7%
Środki pieniężne własne + obligacje skarbowe	<i>mln PLN</i>	1 584,6	921,3	940,8	499,3	468,0	367,1	72,0%
Kapitał własny	<i>mln PLN</i>	1 506,1	915,6	888,3	490,7	455,2	400,3	64,5%
Zysk netto na akcję (EPS) ¹⁾	<i>PLN</i>	6,5	2,0	3,4	0,5	0,9	0,8	4,5
Wartość rynkowa akcji Spółki ²⁾	<i>PLN</i>	31,0	16,8	17,9	4,0	4,4	4,5	14,2
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (IFR) ³⁾	<i>%</i>	218,1	200,1	200,1	165,8	238,5	133,7	18,0 p.p.
Wybrane elementy sprawozdania jednostkowego								
Przychody z działalności operacyjnej	<i>mln PLN</i>	1 334,4	562,4	748,3	210,6	267,3	251,7	137,3%
Zysk netto	<i>mln PLN</i>	761,6	234,8	418,2	54,1	90,9	87,4	224,4%
Suma bilansowa	<i>mln PLN</i>	3 913,3	2 971,6	2 155,6	1 083,9	928,0	853,4	31,7%
Środki pieniężne własne + obligacje skarbowe	<i>mln PLN</i>	1 486,9	882,8	893,4	449,9	413,0	323,0	68,4%
Kapitał własny	<i>mln PLN</i>	1 498,4	912,4	889,0	497,3	463,2	412,8	64,2%
Zysk netto na akcję (EPS) ¹⁾	<i>PLN</i>	6,5	2,0	3,6	0,5	0,8	0,7	4,5
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (IFR) ³⁾	<i>%</i>	228,0	211,5	213,5	182,3	250,4	136,8	16,5 p.p.
Wybrane wskaźniki Grupy⁴⁾								
EBITDA	<i>mln PLN</i>	897,7	285,7	523,5	72,2	119,7	134,3	214,2%
EBITDA marża	<i>%</i>	62,2	45,7	65,6	30,2	41,5	49,1	16,5 p.p.
Marża zysku netto	<i>%</i>	53,0	38,0	50,4	24,1	35,2	34,0	15,0 p.p.
Rentowność kapitałów własnych –ROE	<i>%</i>	63,3	26,4	58,3	12,2	23,7	24,6	36,9 p.p.
Rentowność aktywów – ROA	<i>%</i>	21,1	8,8	23,5	5,5	10,9	11,0	12,3 p.p.
Wybrane dane operacyjne⁴⁾								
Nowi klienci	<i>tys.</i>	196,8	189,2	112,0	36,6	20,7	18,9	7,6
Klienci razem	<i>tys.</i>	614,9	429,2	255,8	149,3	116,5	105,7	185,7
Liczba aktywnych klientów	<i>tys.</i>	258,8	190,5	107,2	45,8	37,5	32,8	68,3
Depozyty netto	<i>mln PLN</i>	3 423,2	2 933,4	1 961,2	409,4	332,9	357,7	16,7%
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta	<i>tys. PLN</i>	9,4	5,6	13,7	9,0	13,5	14,7	3,8
Obrót instrumentami pochodnymi CFD	<i>mln lotów</i>	6 365,6	4 104,6	3 175,2	1 597,2	2 095,4	2 196,6	55,1%
Rentowność na lota	<i>PLN</i>	227	152	251	150	138	125	75

¹⁾ Przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

²⁾ Na koniec okresu.

³⁾ Dla porównywalności prezentacji w okresie do 25 czerwca 2021 r. współczynnik kapitałowy IFR wyliczony jako współczynnik kapitałowy CRR z uwzględnieniem buforów * 12,5.

⁴⁾ Definicje wskaźników oraz wybranych danych operacyjnych zawartych w powyższej tabeli zaprezentowano w punkcie 3.2.5 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy.



1.2 Informacje ogólne

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

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

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

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności maklerskiej na rynku giełdowym oraz rynku OTC (instrumenty pochodne na waluty, towary, indeksy, akcje i obligacje). Spółka 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.

Spółka jest notowana na rynku podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy i Spółki za 2022 rok uwzględnia wymogi ujawnień dla sprawozdania z działalności Spółki XTB S.A. zgodnie z § 71 ust. 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018, poz. 757).

Spółka sporządziła Sprawozdanie Grupy Kapitałowej XTB S.A. na temat informacji niefinansowych za 2022 rok, które zostanie zamieszczone na stronie internetowej XTB zgodnie z art. 49b ust.9 oraz art. 55 ust. 2c ustawy o rachunkowości.



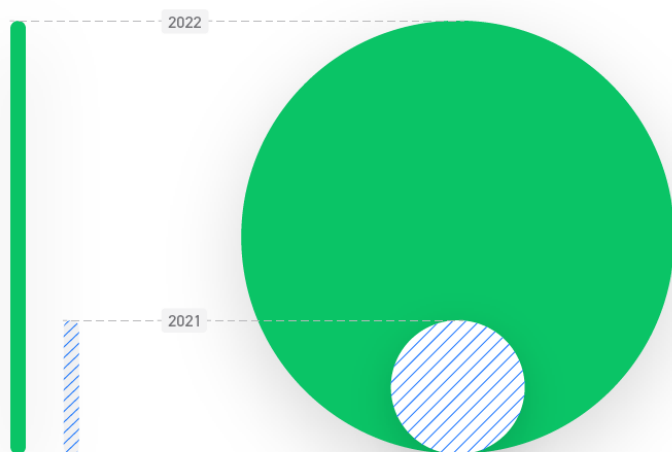
KLUCZOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI XTB 2022 ROKU



ZYSK NETTO

766,1 MLN
PLN

▲ +222,1% r/r



PRZYCHODY OPERACYJNE

1 444,2 MLN
PLN

▲ +130,9% r/r



EBIT

885,7 MLN
PLN

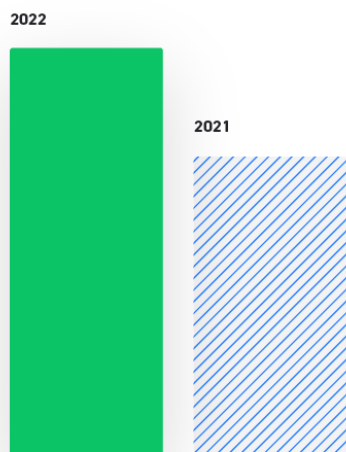
▲ +219,9% r/r



LICZBA AKTYWNYCH KLIENTÓW

258 799

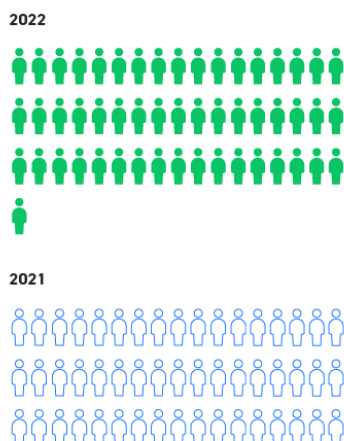
▲ +35,9% r/r



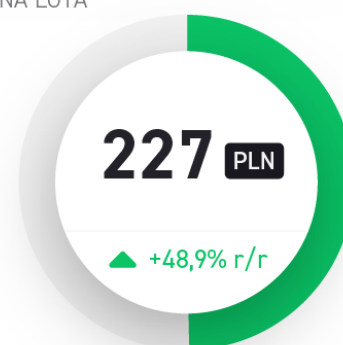
NOWI KLIENCI

196 864

▲ +4,1% r/r



RENTOWNOŚĆ NA LOTA



OBRÓT W LOTACH

6 365 643

▲ +55,1% r/r





1.3 Istotne wybrane zdarzenia w 2022 roku i do dnia sporządzenia sprawozdania

Kalendarium

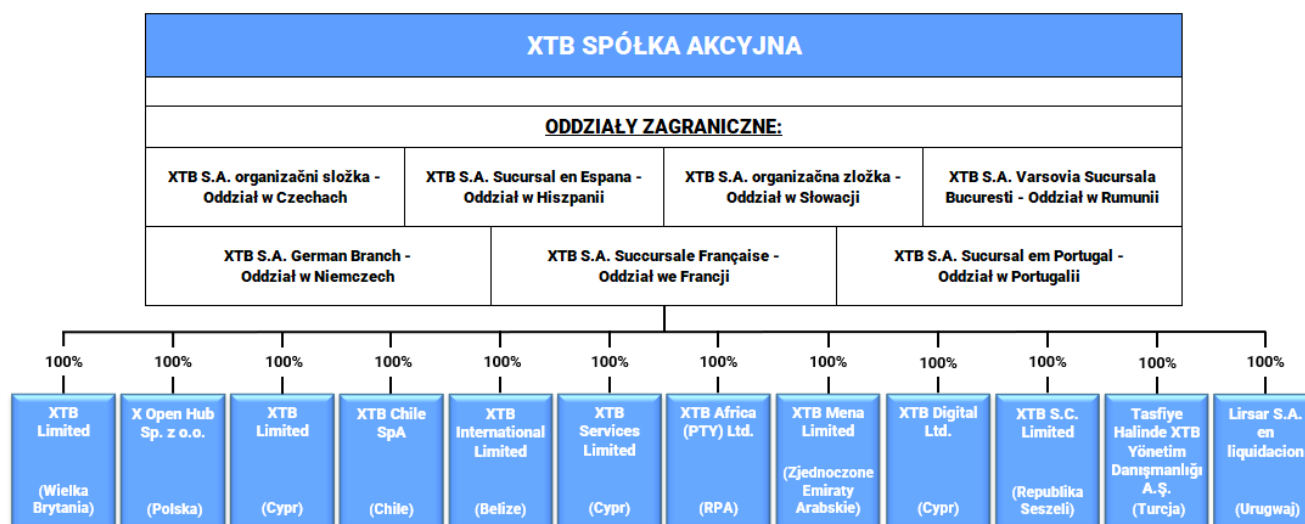
14 STYCZNIA '22  XTB pierwszym polskim domem maklerskim udostępniającym swoim klientom formularz W-8BEN, który pozwala na efektywne obniżenie podatków od dywidend z USA	14 LUTEGO '22  Nowa ambasadorka marki XTB - utytułowana zawodniczka sportów walki, pierwsza Polka w UFC oraz mistrzyni tejże organizacji, trzykrotna mistrzyni świata w boksie tajskim - Joanna Jędrzejczyk
25 KWIETNIA '22  Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	25 MARCA '22  Invest Cuffs 2022 - XTB zdobywa 4 nagrody: Broker Forex, Spółka Dywidendowa, Kampania Edukacyjna - XTB Investing Masterclass, Analityk Roku - Przemysław Kwiecień
11 MAJA '22  Twarzą marki XTB został także Jiří Procházka, czeski zawodnik, jeden z czołowych zawodników MMA, mistrz UFC	16 MAJA '22  Wypłata dywidendy w wysokości 176,1 mln PLN
28 CZERWCA '22  Do zespołu ambasadorów XTB dołączył też w 2022 r. Iker Casillas, były piłkarz Realu Madryt, uznawany za jednego z najlepszych bramkarzy wszech czasów	20 WRZEŚNIA '22  Kolejny ambasadora marki XTB - Conor McGregor - irlandzki zawodnik mieszanych sztuk walki (MMA) oraz UFC, największa gwiazda sportów walki
29 LISTOPADA '22  Liczba klientów > 600 tys.	8 GRUDNIA '22  Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach > 6 mln



1.4 Opis organizacji Grupy

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz jej 12 spółek zależnych. Spółka posiada 7 oddziałów zagranicznych.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy na 31 grudnia 2022 roku, w tym spółki zależne oraz oddziały zagraniczne Spółki, wraz z udziałem w kapitale zakładowym/liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników, do których uprawniony jest akcjonariusz lub wspólnik.



Wyniki wszystkich spółek zależnych są konsolidowane metodą pełną od dnia ich utworzenia/nabycia. W okresie sprawozdawczym konsolidacją objęto wszystkie spółki zależne.

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

Spółki zależne

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

XTB Limited, Wielka Brytania

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

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

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

XTB Limited, Cypr

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

XTB Chile SpA, Chile

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

XTB International Limited, Belize

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



XTB Services Limited, Cypr

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

XTB Africa (PTY) Ltd., Republika Południowej Afryki

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

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

Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

XTB MENA Limited, Zjednoczone Emiraty Arabskie

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

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

Fundacja XTB, Polska

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

Przedmiotem działalności fundacji jest:

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

XTB Digital Ltd., Cypr

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

XTB S.C. Limited, Republika Seszeli

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

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

W 2022 r. Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi nie prowadziła działalności operacyjnej. Historycznie przedmiot działalności spółki obejmował m.in.:

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

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

W dniu 3 marca 2020 roku Walne Zgromadzenie spółki XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi z siedzibą w Turcji podjęło decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego spółki z 22 500 tys. TRY do 100 tys. TRY. W związku z tym Grupa XTB



S.A., na podstawie decyzji Zarządu z dnia 15 kwietnia 2020 r., podjęła decyzję o ujęciu w księgach rachunkowych reklasyfikacji części ujemnych różnic kursowych w kwocie 21,9 mln. zł wynikających z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zależnej XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi z pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia” znajdującej się w kapitałach własnych do rachunku wyników.

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

Pozostała część różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału udziałowego/własnego tureckiej spółki, która to na koniec 2022 r. wynosiła (-) 3,8 mln zł i jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, zostanie rozpoznana w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

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

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

Lirsar S.A en liquidacion, Uruguay

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

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

1.5 Zmiany w strukturze Grupy

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły inne zmiany, w strukturze Grupy Kapitałowej XTB S.A., niż opisane w punkcie *1.4 Opis organizacji Grupy*.

1.6 Oddziały Spółki dominującej

Spółka posiada 7 oddziałów zagranicznych, wymienionych poniżej:

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



następujący numer identyfikacji podatkowej DE266307947. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 19 grudnia 2022 roku;

- XTB S.A. Succursale Française (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji) – oddział utworzony w dniu 21 kwietnia 2010 roku w Republice Francuskiej. W dniu 31 maja 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 522758689 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej FR61522758689. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 27 maja 2022 roku;
- XTB S.A. – Sucursal em Portugal (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal Portuguesa) – oddział utworzony w dniu 7 lipca 2010 roku w Portugalii. W dniu 7 lipca 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców i identyfikacji podatkowej pod numerem PT980436613. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 17 maja 2022 roku.

1.7 Powiązania organizacyjne i kapitałowe

Głównym akcjonariuszem Spółki jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który na 31 grudnia 2022 roku posiadał 66,99% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu. XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Poza organizacją Grupy oraz Spółki dominującej opisaną powyżej, 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.

1.8 Zmiany w zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową.

2. Działalność i rozwój Spółki dominującej i jej Grupy Kapitałowej

2.1 Produkty i usługi

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

Zarówno klientom detalicznym, jak i instytucjonalnym Grupa oferuje dwie platformy transakcyjne:

- xStation oraz
- MetaTrader 4 (MT4) – platforma oferowana dla nowych klientów do dnia 18 stycznia 2021 r.,

które są wspierane przez zaawansowaną infrastrukturę technologiczną stworzoną przez Grupę. Klienci detaliczni Grupy otrzymują dostęp do jednej z wyżej wymienionych platform transakcyjnych typu front-end oraz szeregu jej części składowych, a także do systemów back-office. Klienci instytucjonalni otrzymują pełny dostęp do ustawień i funkcji zarządczych, systemu branding i narzędzi zarządzania ryzykiem.

Grupa oferuje również swoim klientom różne możliwości zawierania transakcji, w zależności od stopnia zaawansowania klienta (od początkującego do eksperta) i metody dostępu (od smartfonu poprzez interfejsy sieciowe aż do aplikacji na

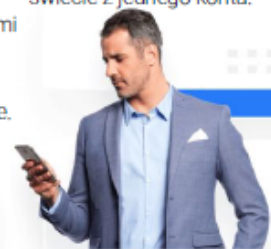
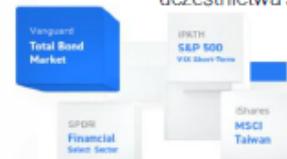


komputer stacjonarny). Aplikacje te zawierają narzędzia dla klientów detalicznych inwestujących w instrumenty pochodne CFD oparte na różnych instrumentach finansowych, obejmujące wykresy, analizy, badania i możliwość zawierania transakcji online.

Funkcjonalność oferty Grupy umożliwia klientom otwieranie rachunków, wpłacanie na nie środków, składanie zleceń i przenoszenie środków między rachunkami oraz zamawianie wyciągów przez internet. Podstawowa technologia Grupy wykorzystuje oprogramowanie zaprojektowane w sposób zapewniający funkcjonalność i skalowalność.

W okresie 12 miesięcy 2022 roku Grupa kontynuowała proces poszerzania oferty produktowej. Celem tych działań było wyjście naprzeciw oczekiwaniom klientów w celu pokrycia ich oczekiwań dotyczących dostępności poszczególnych instrumentów finansowych. W 2022 roku cały czas poszerzana była oferta akcji oraz ETF o nowe instrumenty pożądane przez klientów. XTB jako pierwszy dom maklerski w Polsce udostępnił swoim klientom możliwość złożenia formularza W8BEN umożliwiającego optymalizację podatkową przy rozliczaniu transakcji na akcjach amerykańskich. W 2022 roku Spółka poszerzyła ofertę i obecnie oferuje ponad 40 instrumentów CFD opartych o kryptowaluty. W październiku 2020 roku Grupa zaoferowała jako pierwszy broker w Polsce handel na akcjach z całego świata za darmo dla miesięcznych wolumenów o wartości do 100 000 EUR. W styczniu 2022 roku uruchomiona została oferta całkowicie bezprowizyjnego handlu na instrumentach CFD opartych o akcje. XTB cały czas rozwija swoją własną platformę transakcyjną xStation o nowe funkcjonalności i dąży do uczynienia jej centralnym miejscem niezbędnym dla każdego tradera, gdzie oprócz zawierania transakcji będzie miał dostęp do edukacji czy danych fundamentalnych.

Oferta produktowa XTB

FOREX Forex (z ang. Foreign Exchange Market) – jest największym rynkiem finansowym na świecie gdzie obroty przekraczają 6,6 bilionów dolarów dziennie. Handel na Forexie odbywa się 24 godziny dziennie, 5 dni w tygodniu.  XTB oferuje ponad 50 instrumentów CFD opartych o pary walutowe.	INDEKSY CFD to instrumenty pochodne. Oznacza to, że nie stajesz się tak naprawdę posiadaczem instrumentu bazowego – po prostu spekulujesz, czy jego cena wzrośnie lub spadnie. W XTB dostępnych jest około 30 instrumentów CFD opartych o indeksy akcyjnych z całego świata: USA, Niemcy, Chiny. 
SUROWCE Dzięki transakcjom CFD na towary/surowce można inwestować w instrumenty oparte o surowce, takie jak złoto, srebro i ropa. Dzięki temu można zarabiać na spekulacji na cenach surowców grając na wzrosty i spadki cen. W XTB można wybierać spośród ponad 20 instrumentów CFD opartych o surowce. 	AKCJE XTB oferuje dostęp do wybranych giełd na świecie z jednego konta. Akcje giełdowe są papierami wartościowymi, które potwierdzają udział w danym przedsiębiorstwie. Łączą prawo majątkowe (prawo do dywidendy) z prawem niemajątkowym (prawo głosu). 
ETF-y i CFD na ETF-y Exchange-traded fund (ETF) – jest to fundusz inwestycyjny, którego celem jest wierne odwzorowywanie wskazanego indeksu, a tytuły uczestnictwa są notowane na giełdzie. XTB w swojej ofercie posiada zarówno instrumenty CFD na ETF oraz instrumenty kasowe. 	CFD na KRYPTO Kryptowaluty są formą cyfrowej waluty, tworzonej i przetrzymywanej elektronicznie. XTB oferuje instrument CFD, co oznacza, że nie trzeba dokonywać fizycznego zakupu kryptowaluty. Wystarczy zainwestować i spekulować o przyszłych zmianach cen bez posiadania instrumentu bazowego. Można wybierać spośród prawie 50 instrumentów. 



XTB cały czas aktywnie rozbudowuje funkcjonalności platformy xStation, tak by zaspokajać wymagania zarówno klientów CFD jak i nowej grupy klientów akcyjnych. Zarząd uważa, że platforma xStation jest obecnie jedną z najbardziej rozwiniętych platform transakcyjnych na rynku CFD oraz akcyjnym. Spółka nieustannie stara się rozwijać platformę o elementy wspomagające zawieranie transakcji na rynkach OTC i akcyjnych.

Na koniec 2022 roku Grupa posiadała w ofercie łącznie prawie 5 800 instrumentów finansowych z całego świata. Na liczbę tę składało się 2 300 instrumentów pochodnych CFD z dźwignią, w tym ponad 50 opartych na parach walut, około 20 opartych na towarach oraz około 30 opartych na indeksach i 50 na kryptowalutach, około 1 900 opartych na akcjach spółek notowanych na giełdach w 16 krajach oraz ponad 150 opartych na amerykańskich i europejskich funduszach typu ETF. Drugie ramię oferty XTB stanowi ponad 3 500 instrumentów kasowych, a dokładnie prawie 3 200 instrumentów akcyjnych oraz ponad 300 instrumentów ETF z rynków europejskich. W roku 2022 Spółka skupiła się głównie na doskonaleniu istniejących procesów pozyskiwania nowych klientów, optymalizacji kosztów transakcyjnych zarówno dla klientów jak i Spółki, a także wszelkich procesów prowadzących do rozpoczęcia handlu przez klientów oraz samego doświadczenia wynikającego z zawierania przez nich transakcji w XTB. Nieustannie Grupa aktywnie wprowadza coraz to nowe udoskonalenia platformy transakcyjnej, które czynią ją bardziej intuicyjną i łatwą w obsłudze.

2.2 Główne rynki operacyjne i ich segmenty

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- działalności detalicznej i
- działalności instytucjonalnej.

Działalność detaliczna Grupy obejmuje prowadzony 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. Klientom instytucjonalnym Grupa oferuje technologie, dzięki którym mogą oni pod własną marką oferować swoim klientom możliwość obrotu instrumentami finansowymi. Grupa działa również jako dostawca płynności (*ang. liquidity provider*) dla klientów instytucjonalnych.

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



Aktualnie wysiłki Zarządu skupiają się na dotarciu z ofertą do klienta masowego. Jest to kluczowe dla dalszego dynamicznego rozwoju XTB i budowania marki globalnej. Temu też celowi służyć ma dodawane do oferty nowych produktów w 2023 roku i latach kolejnych. Zarząd ocenia, że efekty tych prac dadzą znacznie większy uzysk niż gdyby posiadane zasoby ułożyć w uruchomienie działalności operacyjnej w RPA. Z tego też względu start działalności operacyjnej XTB Africa (PTY) Ltd. odłożono w czasie przynajmniej do 2024 roku.



2.3 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność w 2022 roku

Informacje nt. zdarzeń i okoliczności mających w 2022 roku wpływ na działalność Spółki oraz Grupy zostały przedstawione w dalszych częściach niniejszego sprawozdania, w szczególności zostały omówione w punkcie 3.2 *Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe*. Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły inne zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki i Grupy w 2022 roku.

2.4 Umowy znaczące

W 2022 roku Spółka ani spółki Grupy nie zawierały innych niż wskazane w niniejszym sprawozdaniu umów znaczących dla działalności XTB, w tym Spółka nie ma wiedzy o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

2.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązanymi przedstawia szczegółowo *nota 30* do jednostkowego sprawozdania finansowego.

2.6 Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym Spółka oraz Spółki Grupy nie zaciągały ani nie wypowiadały umów dotyczących kredytów, ani pożyczek.

W 2022 roku Spółka oraz Spółki Grupy nie udzielały pożyczek.

2.7 Poręczenia i gwarancje

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

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

Poza powyższym w roku 2022 r. XTB nie udzielało i nie otrzymało innych poręczeń i gwarancji.

2.8 Zdarzenia po dniu bilansowym

28 lutego 2023 roku wyrokiem w sprawie, Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną, wniesioną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, oddalającego skargę wniesioną od decyzji KNF z 18 września 2018 roku nakładającej na Spółkę dominującą karę pieniężną w wysokości 9,9 mln zł.

XTB nie dostrzega ryzyka związanego z potencjalnymi roszczeniami klientów z tego tytułu.

8 marca 2023 roku Zarząd XTB S.A. poinformował, że podjął decyzję dotyczącą zamiaru przeprowadzenia odkupu akcji własnych zgodnie z ustawą z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych oraz zamiaru rekomendowania Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu Spółki dominującej podziału jednostkowego zysku netto za 2022 rok.



Przeprowadzenie odkupu akcji własnych uzależnione jest od uzyskania przez Spółkę dominującą zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) na odkup do 5 683 635 akcji własnych (co stanowi 4,84% ogólnej liczby akcji/głosów w Grupie) w terminie do dnia 31 grudnia 2023 r. z przeznaczeniem na ich umorzenie. Spółka dominująca wystąpiła do KNF z wnioskiem o wydanie zezwolenia na odkup akcji własnych i obniżenie instrumentów w kapitale podstawowym Tier I Grupy. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała z KNF informacji w sprawie złożonego wniosku.

2.9 Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki i jej Grupy

2.9.1 Liczba aktywnych klientów, wolumen transakcji i kwota depozytów

Przychody Grupy i wyniki jej działalności są przede wszystkim bezpośrednio uzależnione od wolumenu transakcji zawieranych przez klientów Grupy oraz kwoty depozytów przez nich wpłacanych. Wolumen transakcji i kwota depozytów zależą z kolei od liczby aktywnych klientów.

Depozyty netto wpłacone przez klientów detalicznych stanowią depozyty pomniejszone o kwoty wycofane przez klientów Grupy w danym okresie. Poziom depozytów netto determinuje zdolność klientów Grupy do realizowania transakcji na instrumentach finansowych oferowanych przez Grupę, co wpływa na poziom wolumenu transakcji Grupy.

2.9.2 Przychody Spółki a sytuacja na rynkach finansowych i towarowych

Przychody Grupy uzależnione są bezpośrednio od wolumenu transakcji zawieranych przez klientów Grupy i rentowności na lota, które z kolei skorelowane są z ogólnym poziomem aktywności transakcyjnej na rynku FX/CFD.

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 osiąmane przez Grupę w kolejnych kwartałach. Jest to charakterystyczne dla modelu biznesowego Grupy.

2.9.3 Ogólne warunki rynkowe, geopolityczne i gospodarcze

Zmiany w ogólnej sytuacji rynkowej i gospodarczej w tych regionach, w których działa Grupa, mają w pewnym zakresie wpływ na ogólną siłę nabywczą klientów Grupy, a także na ich gotowość do ponoszenia wydatków lub gromadzenia oszczędności, co z kolei wpływa, w pewnym zakresie, na popyt na produkty i usługi Grupy.

Niekorzystne trendy w gospodarce światowej mogą ograniczyć poziom dochodów rozporządzalnych klientów Grupy i skłonić ich do ograniczenia działalności na rynku FX/CFD, co może prowadzić z kolei do ograniczenia wolumenu obrotów instrumentami finansowymi oferowanymi przez Grupę i spadku przychodów operacyjnych Grupy. Niestabilność warunków geopolitycznych i gospodarczych może wpływać na zmienność na rynkach finansowych i towarowych, co może przekładać się na aktywność transakcyjną klientów, a w konsekwencji może przełożyć się również na przychody Grupy oraz bazę klientów.



2.9.4 Konkurencja na rynku FX/CFD

Rynek FX/CFD, zarówno na świecie, jak i w Polsce, charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Grupa konkuruje z lokalnymi podmiotami (głównie domami maklerskimi stanowiącymi część lub będącymi własnością banków komercyjnych), krajowymi albo zachodnioeuropejskimi instytucjami licencjonowanymi (takimi jak Saxo Bank i IG Group), a także innymi podmiotami, zarówno posiadającymi, jak i nieposiadającymi licencji, którzy pozyskują klientów przez internet (takimi jak Plus500).

Podmioty te konkurują ze sobą w zakresie ceny produktów i usług, zaawansowanych rozwiązań technologicznych, a także siły marki. Działania podejmowane przez Grupę oraz przez jej konkurentów wpływają na pozycję konkurencyjną Grupy oraz na jej udział w rynku FX/CFD. Aby utrzymać i rozwinąć swoją pozycję na rynkach, na których działa, Grupa inwestuje w działalność marketingową.

Ponadto zdolność Grupy do wzmocnienia aktualnej pozycji konkurencyjnej na rynkach, na których prowadzi działalność, zależy od wielu czynników niezależnych od Grupy, w tym przede wszystkim od rozpoznawalności marki i reputacji Grupy, atrakcyjności oraz jakości produktów i usług oferowanych przez Grupę, a także funkcjonalności i jakości jej infrastruktury technologicznej.

Dodatkowo wyniki działalności operacyjnej Grupy zależą w pewnym zakresie od poziomu spreadów w instrumentach pochodnych CFD. Zwiększona konkurencja na rynku FX/CFD prowadzi do ograniczenia spreadów w transakcjach na instrumentach pochodnych CFD. Mniejsze spready i rosnąca konkurencja mogą zmniejszyć poziom przychodów oraz rentowności działalności w modelu *market making*.

2.9.5 Otoczenie regulacyjne

Grupa prowadzi działalność w ściśle regulowanym otoczeniu, nakładającym na Grupę określone istotne zobowiązania w zakresie wielu międzynarodowych i lokalnych regulacji oraz przepisów prawnych. Grupa podlega regulacjom dotyczącym m.in.:

- praktyk sprzedaży, włącznie z pozyskiwaniem klientów i działalnością marketingową;
- utrzymywania kapitałów na określonym poziomie;
- praktyk w zakresie zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz procedur identyfikacji klientów (KYC);
- obowiązków raportowania do organów regulacyjnych;
- obowiązków dotyczących ochrony danych osobowych oraz przestrzegania tajemnicy zawodowej;
- obowiązków w zakresie ochrony inwestorów i przekazywania im odpowiednich informacji na temat ryzyka związanego ze świadczonymi usługami maklerskimi;
- nadzoru nad działalnością Grupy;
- informacji poufnych i ich wykorzystywania, zapobiegania bezprawnemu ujawnianiu informacji poufnych, zapobiegania manipulacjom na rynku;
- podawania informacji do wiadomości publicznej jako emitent.

Grupa podlega nadzorowi określonych organów nadzoru regulacyjnego oraz organów administracji publicznej w jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi działalność. W Polsce prowadzenie działalności maklerskiej wymaga zezwolenia KNF i podlega wielu wymogom regulacyjnym. Spółka jest domem maklerskim działającym na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej i podlega nadzorowi regulacyjnemu KNF.

Dzięki zasadzie jednolitego paszportu europejskiego wynikającej z Dyrektywy MiFID II, Spółka prowadzi działalność w formie oddziału na podstawie i w ramach zezwolenia udzielonego przez KNF w następujących państwach członkowskich UE: Czechy, Hiszpania, Słowacja, Rumunia, Niemcy, Francja oraz Portugalia.

Ponadto, Spółka oraz jej spółki zależne uprawnione są do prowadzenia transgranicznej działalności maklerskiej bez otwierania oddziału na terytorium wielu jurysdykcji, skupiając się głównie na rynku włoskim i węgierskim. Ponadto, Spółka oraz jej spółki zależne uprawnione są do prowadzenia działalności transgranicznej na terytorium Austrii, Belgii, Bułgarii, Grecji, Holandii, Szwecji, Węgier i Włoch.

Dodatkowo, Spółka posiada 100% udziałów w następujących podmiotach działających obecnie na podstawie odrębnych zezwoleń na prowadzenie działalności maklerskiej wydanych przez organy nadzoru w zagranicznych jurysdykcjach:

- XTB Limited – dom maklerski zarejestrowany w Wielkiej Brytanii i podlegający nadzorowi FCA;
- XTB Limited – firma inwestycyjna prowadząca działalność maklerską zarejestrowana na Cyprze i podlegająca nadzorowi CySEC;



- XTB International Limited – spółka z siedzibą w Belize świadcząca usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez International Financial Service Commission;
- XTB MENA Limited – spółka z siedzibą w Dubaju, Zjednoczone Emiraty Arabskie, posiadająca licencję na aranżowanie i przeprowadzanie transakcji na zasadzie *matching principle* w produktach OTC wydaną przez Dubai Financial Services Authority;
- XTB Africa (PTY) Ltd. – spółka z siedzibą w Republice Południowej Afryki, posiadająca licencję na świadczenie usług finansowych w zakresie instrumentów pochodnych wydaną przez Financial Sector Conduct Authority. Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej;
- XTB S.C Limited – spółka z siedzibą w Republice Seszeli, która na moment sporządzania raportu ubiega się o zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej.

Grupa utworzyła funkcję compliance (nadzoru zgodności z prawem) dla każdej Spółki Grupy świadczącej usługi maklerskie, aby zapewnić przestrzeganie przepisów i wymogów regulacyjnych, którym podlega Grupa.

Otoczenie regulacyjne, w którym Grupa prowadzi działalność, podlega stałej ewolucji. W ostatnich latach sektor usług finansowych był poddawany coraz bardziej wszechstronnemu nadzorowi regulacyjnemu. Organy nadzoru i administracji publicznej regulujące i nadzorujące działalność Grupy wprowadziły szereg zmian w zakresie wymogów regulacyjnych, którym podlega Grupa oraz mogą podjąć w przyszłości dodatkowe inicjatywy w tym zakresie.

2.10 Działalność Grupy w 2022 roku oraz perspektywy rozwoju

Strategia Grupy polega na aktywnym wzmacnianiu jej pozycji jako międzynarodowego dostawcy technologicznie zaawansowanych produktów, usług i rozwiązań w zakresie obrotu instrumentami finansowymi głównie w krajach UE, Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce poprzez zwiększanie rozpoznawalności marki, pozyskiwanie nowych klientów dla swoich platform transakcyjnych oraz budowanie długoterminowego profilu inwestycyjnego i lojalności klientów. Plan strategiczny Grupy obejmuje wspieranie wzrostu poprzez ekspansję na nowe rynki, dalszą penetrację istniejących rynków, rozbudowę oferty produktowej i usługowej Grupy, jak również rozwój instytucjonalnego segmentu działalności (X Open Hub).

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

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

Rozwój XTB możliwy jest także poprzez fuzje i przejęcia, zwłaszcza z podmiotami które pozwoliłyby osiągnąć XTB synergię geograficzną (rynkı 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 roku 2022 Spółka skupiła się głównie na doskonaleniu istniejących procesów pozyskiwania nowych klientów, a także wszelkich procesów prowadzących do rozpoczęcia handlu przez klientów oraz samego doświadczenia wynikającego z zawierania przez nich transakcji w XTB. Grupa aktywnie wprowadzała coraz to nowe udoskonalenia platformy transakcyjnej, które czynią ją bardziej intuicyjną i łatwą w obsłudze.

Grupa konsekwentnie wdrażała w swoich oddziałach nowoczesne narzędzia służące do kompleksowego zarządzania relacjami z klientami od momentu pozyskania kontaktu poprzez fazy dalszej obsługi, aż do podpisania umowy oraz utrzymywania relacji posprzedażowej. Narzędzia pozwalają na raportowanie oraz dokonywanie analiz dając lepsze zrozumienie użytkowników i klientów, co umożliwia optymalizację kosztów pozyskania i utrzymania klienta co przekłada się na lepiej dopasowaną ofertę oraz szybszą realizację instrukcji klienta.

Grupa kontynuowała proces edukacji inwestorów poprzez organizację bezpłatnych warsztatów i konferencji oraz zapewnianie dostępu do materiałów edukacyjnych, zarówno dla początkujących, jak i bardziej doświadczonych inwestorów.

Aktualnie wysiłki Zarządu skupiają się na dotarciu z ofertą do klienta masowego. Jest to kluczowe dla dalszego dynamicznego rozwoju XTB i budowania marki globalnej. Temu też celowi służyć ma dodawane do oferty nowych



produktów w 2023 r. i latach kolejnych. Zarząd ocenia, że efekty tych prac dadzą znacznie większy uzysk niż gdyby posiadane zasoby ulokować w uruchomienie działalności operacyjnej w RPA. Z tego też względu start działalności operacyjnej XTB Africa (PTY) Ltd. odłożono w czasie przynajmniej do 2024 roku.

Wpływ COVID-19 na wyniki Grupy

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

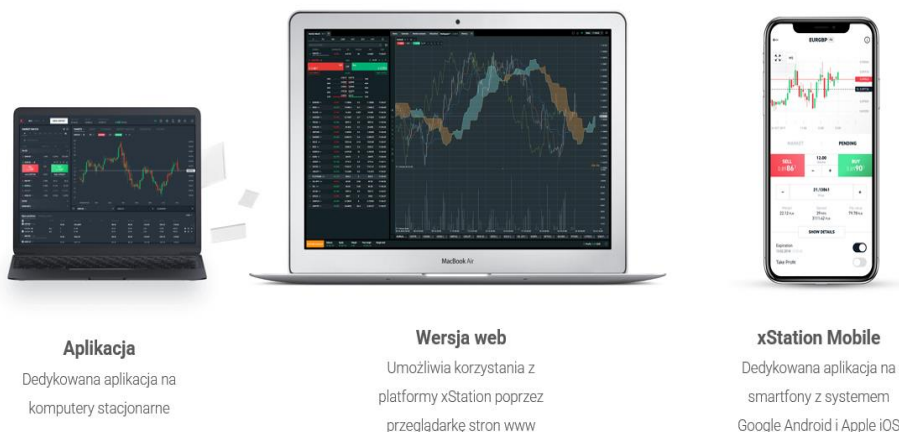
Wpływ inwazji Rosji na Ukrainę na wyniki Grupy

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

2.11 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju – XTB jako FinTech

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

Autorska platforma xStation



Aplikacja
Dedykowana aplikacja na komputery stacjonarne

Wersja web
Umożliwia korzystania z platformy xStation poprzez przeglądarkę stron www

xStation Mobile
Dedykowana aplikacja na smartfony z systemem Google Android i Apple iOS

Realizowane w 2022 r. prace B+R miały na celu rozwój narzędzi niezbędnych do sprawnego funkcjonowania systemów transakcyjnych XTB, efektywnej egzekucji zleceń, sprawnego procesu onboardingu Klientów oraz dalszego rozwoju narzędzi wspierających wewnętrzne procesy w firmie w efekcie zidentyfikowanych potrzeb rozwojowych. Obszary badawcze skupiały się na funkcjonalnościach i bezpieczeństwie działania systemów, procesów i baz danych. Prowadzone były również prace B+R ukierunkowane na rozwój nowych systemów elektronicznego obrotu. Główne rodzaje działań wykonywanych w ramach prac B+R to między innymi:

- tworzenie nowych lub udoskonalanie obecnych rozwiązań programowych wykorzystywanych przez klientów XTB w procesie handlu na instrumentach finansowych,
- tworzenie nowych lub udoskonalanie obecnych rozwiązań programowych wykorzystywanych przez klientów XTB w procesie otwarcia rachunku i w trakcie korzystania z modułów back office (wpłaty, wypłaty, aktualizacja rachunku itp.),
- rozwijanie infrastruktury informatycznej XTB, m.in. w celu zapewnienia odpowiednio efektywnej sieci, ciągłego unowocześniania serwerów oraz innych urządzeń aktywnych w XTB,
- tworzenie nowych lub udoskonalanie obecnych rozwiązań programowych wspomagających działalność XTB,



- tworzenie i rozwój kluczowych aplikacji transakcyjnych oraz systemów CRM,
- opracowywanie rozwiązań w zakresie wzrostu bezpieczeństwa pracy w sieci jak i dostępu z zewnątrz,
- opracowywanie rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa przechowywania danych,
- tworzenie oraz wdrażanie nowych, innowacyjnych rozwiązań sprzętowych, sprzętowo-programowych oraz programowych w firmie,
- analiza możliwości rozwoju produktów, pod kątem obecnych rozwiązań technologicznych,
- prace nad podnoszeniem poziomu bezpieczeństwa przetwarzanych danych zarówno, jeśli chodzi o przechowywanie danych jak i protokoły transmisji.

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

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

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZMIANA %
	31.12.2022	31.12.2021	
Koszty związane z opracowywaniem i rozwijaniem technologii (w tys. PLN)	58 381	36 617	59,4
Liczba zatrudnionych w dziale Rozwoju IT*	266	161	65,2

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

3. Sytuacja operacyjna i finansowa

3.1 Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku z danymi porównywalnymi za rok kończący się 31 grudnia 2021 roku, obejmują dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących Grupę.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku z danymi porównywalnymi za rok kończący się 31 grudnia 2021 roku, obejmuje dane finansowe Spółki oraz dane finansowe oddziałów zagranicznych.

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są według wartości godziwej. Aktywa grupy zostały zaprezentowane w bilansie według stopnia płynności, natomiast zobowiązania według terminu wymagalności.

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

Sporządzając skonsolidowane oraz jednostkowe 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”).



3.2 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

3.2.1 Podstawowe skonsolidowane wielkości ekonomiczno-finansowe

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy mają przede wszystkim wpływ:

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

Poniżej omówiono kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

Omówienie wyników działalności Grupy za 2022 rok

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

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZMIANA %
	31.12.2022	31.12.2021	
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	1 437 160	618 453	132,4
Przychody z tytułu prowizji i opłat	7 020	5 034	39,5
Pozostałe przychody	69	2 108	(96,7)
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 444 249	625 595	130,9
Marketing	(222 369)	(120 101)	85,2
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(192 027)	(131 262)	46,3
Koszty prowizji	(54 365)	(36 187)	50,2
Pozostałe usługi obce	(49 967)	(38 434)	30,0
Amortyzacja	(11 997)	(8 921)	34,5
Pozostałe koszty	(11 560)	(4 087)	182,8
Podatki i opłaty	(8 614)	(5 373)	60,3
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(7 668)	(4 407)	74,0
Koszty działalności operacyjnej razem	(558 567)	(348 772)	60,2
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	885 682	276 823	219,9
Przychody finansowe	50 573	17 891	182,7
Koszty finansowe	(997)	(4 258)	(76,6)
Zysk przed opodatkowaniem	935 258	290 456	222,0
Podatek dochodowy	(169 162)	(52 626)	222,4
Zysk netto	766 096	237 830	222,1

Dynamiczny wzrost operacyjny XTB przy korzystnych uwarunkowaniach rynkowych przełożył się w 2022 r. na rekordowe wyniki finansowe. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 766 096 tys. zł wobec 237 830 tys. zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 1 444 249 tys. zł (2021 r.: 625 595 tys. zł) przy kosztach działalności operacyjnej na poziomie 558 567 tys. zł (2021 r.: 348 772 tys. zł).

Przychody operacyjne

Przychody Grupy pochodzą w przeważającej części z działalności detalicznej i obejmują przychody:

- ze spreadów (różnicy między ceną sprzedaży – *offer* a ceną kupna – *bid*);
- z prowizji i opłat naliczanych klientom;
- z naliczanych punktów swapowych (stanowiących koszt utrzymywania pozycji w czasie) oraz



- z wyniku netto (zysków pomniejszonych o straty) z działalności Grupy w zakresie *market making*.

W poniższej tabeli przedstawiono procentowy udział poszczególnych kategorii przychodów w wyniku z operacji na instrumentach finansowych brutto.

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021
Spread	54%	83%
Swapy, prowizja i opłaty	26%	40%
Market Making	20%	(23)%
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	100%	100%

W 2022 roku segment działalności detalicznej generował około 87% całości wolumenu obrotów Grupy, a segment działalności instytucjonalnej – około 13%.

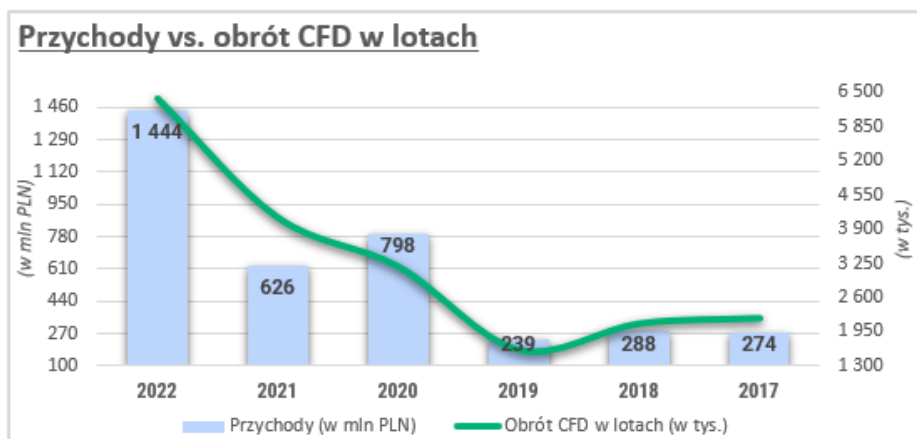
W 2022 r. XTB odnotowało rekordowy wzrost przychodów z 625 595 tys. zł do 1 444 249 tys. zł, tj. o 130,9% r/r. Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom były wysoka zmienność na rynkach finansowych i towarowych oraz stale rosnąca liczba aktywnych klientów (wzrost o 35,9% r/r), połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną m.in. w liczbie zawartych kontraktów CFD w lotach (wzrost o 55,1% r/r). W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyniósł 6 365,6 tys. lotów (2021: 4 104,6 tys. lotów), a rentowność na lota osiągnęła wartość 227 zł (2021: 152 zł).

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
	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)	1 444 249	625 595	797 750	239 304	288 301	273 767
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	6 365 643	4 104 566	3 175 166	1 597 218	2 095 412	2 196 558
Rentowność na lota (w PLN) ²	227	152	251	150	138	125
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	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) ³	143	93	200	115	103	111

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

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

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





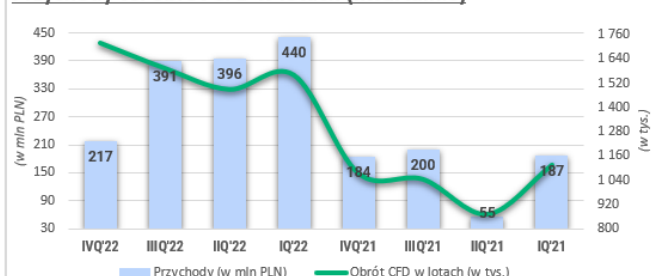
	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	216 746	391 289	396 410	439 804	183 567	200 029	55 302	186 697
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 720 381	1 594 606	1 489 917	1 560 739	1 073 549	1 044 329	871 300	1 115 389
Rentowność na lota (w PLN) ²	126	245	266	282	171	192	63	167
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	548 781	539 879	539 673	631 255	482 097	502 650	366 257	386 347
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	87	152	168	167	94	102	40	127

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

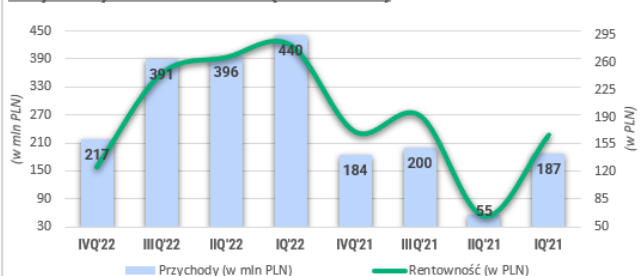
²) Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

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

Przychody vs. obrót CFD w lotach (kwartalnie)



Przychody vs. rentowność (kwartalnie)



XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy klientów i liczby aktywnych klientów. W 2022 r. Grupa odnotowała kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 196 864 nowych klientów wobec 189 187 rok wcześniej, co daje wzrost o 4,1%. Analogicznie do liczby nowych klientów rekordowa była także liczba aktywnych klientów. Wzrosła ona z 190 452 do 258 799, tj. o 35,9% r/r.

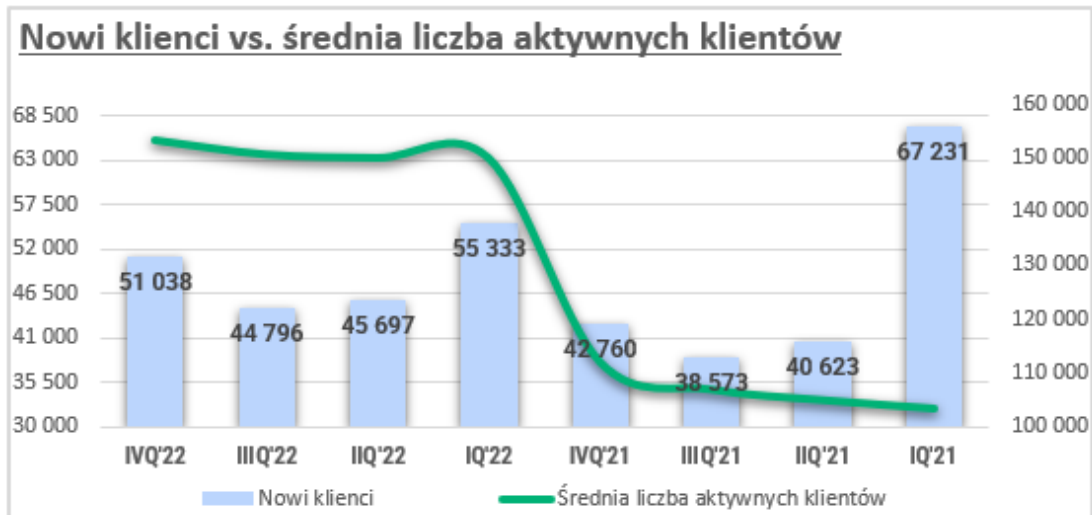
	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021
Nowi klienci ¹	51 038	44 796	45 697	55 333	42 760	38 573	40 623	67 231
Klienci razem ²	614 934	567 387	525 287	481 931	429 157	388 973	352 946	316 658
Liczba aktywnych klientów ³	258 799	224 339	190 088	149 726	190 452	160 608	133 415	103 446
Średnia liczba aktywnych klientów ⁴	153 082	150 444	149 824	149 726	112 015	106 961	105 005	103 446

¹) Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²) Liczba klientów na koniec poszczególnych kwartałów.

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

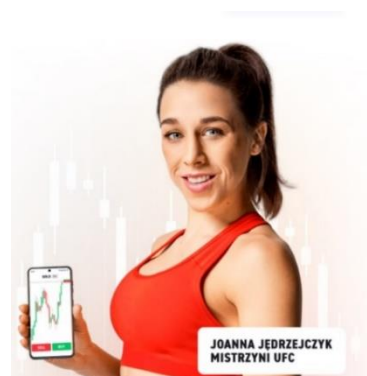
⁴) Średnia kwartalna liczba klientów odpowiednio za okres 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12, 9 i 6 i 3 miesięcy 2021 roku.



Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej XTB na świecie poprzez dotarcie z ofertą produktową do klienta masowego. Działania te wspierane są i będą przez szereg inicjatyw, między innymi wprowadzenie nowych produktów czy też akcje promocyjne. Ambicją Zarządu w 2023 r. jest pozyskiwanie średnio co najmniej 40-60 tys. nowych klientów kwartalnie. W styczniu 2023 r. Grupa pozyskała łącznie 42,3 tys. nowych klientów, natomiast w lutym 2023 r. zostało pozyskanych 36,5 tys. nowych klientów.

Dla przykładu, 9 stycznia 2023 roku XTB wystartowało z nową promocją „Darmowa akcja na dobry początek” polegającą na otrzymaniu darmowej akcji o wartości do 30 USD za otwarcie konta w XTB i dokonaniu wpłaty w dowolnej wysokości.

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





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

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



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

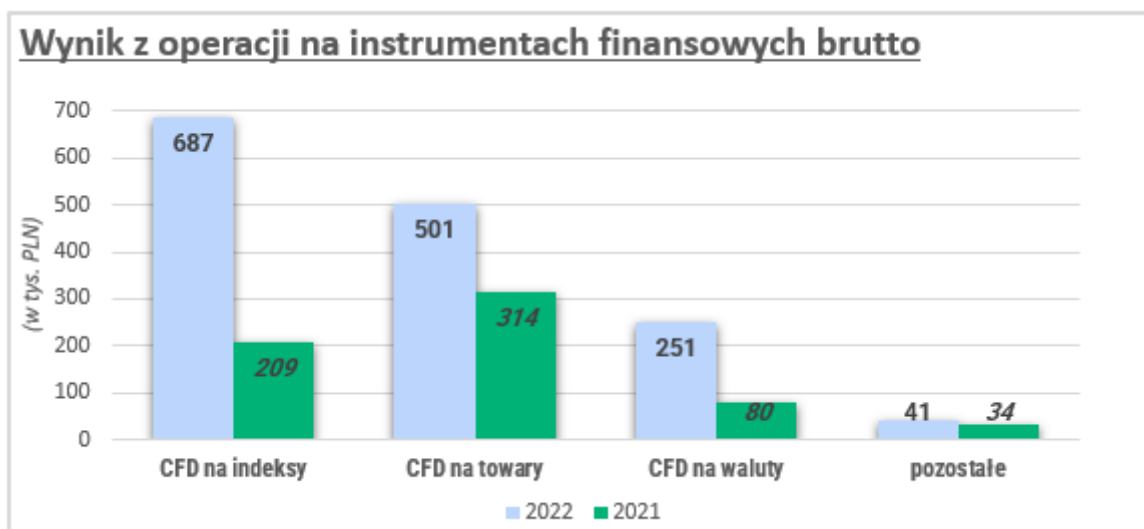
XTB, dzięki podjętej współpracy z takimi osobistościami jak Joanna Jędrzejczyk, Conor McGregor, Jiří Procházka, czy Iker Casillas rozpoczęło promocję oferowanych rozwiązań inwestycyjnych, w szczególności przekonuje, że inwestowanie w różnego rodzaju aktywa jest dostępne dla każdego, za pomocą udostępnianych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

Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że w 2022 r. prym wiodły CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych sięgnął 46,4% wobec 32,8% rok wcześniej. To konsekwencja dużej dochodowości na instrumentach CFD opartych o amerykański indeks US 100, niemiecki indeks akcji DAX (DE30) czy też amerykański indeks US 500. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte na towarach. Ich udział w strukturze przychodów w 2022 r. wyniósł 33,8% (2021: 49,3%). To konsekwencja m.in. wysokiej rentowności na instrumentach CFD opartych na notowaniach ceny gazu ziemnego, złota oraz ropy naftowej. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 17,0% wszystkich przychodów, wobec 12,5% rok wcześniej, gdzie najbardziej dochodowymi instrumentami finansowymi w tej klasie były oparte o parę walutową EURUSD oraz GBPUSD.

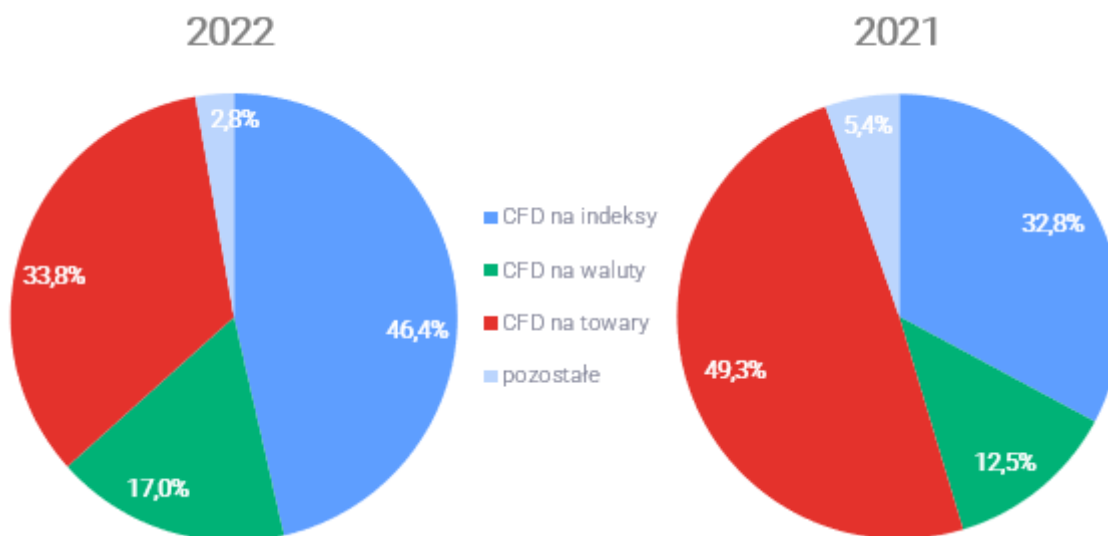


Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZMIANA %
	31.12.2022	31.12.2021	
CFD na indeksy	687 424	209 304	228,4
CFD na towary	501 314	313 948	59,7
CFD na waluty	251 429	79 761	215,2
CFD na akcje i ETF-y	36 816	34 885	5,5
CFD na obligacje	796	223	257,0
CFD razem	1 477 779	638 121	131,6
Akcje i ETF-y	3 494	(689)	607,1
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	1 481 273	637 432	132,4
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(5 653)	(2 700)	109,4
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(38 460)	(16 279)	136,3
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	1 437 160	618 453	132,4



Udział poszczególnych instrumentów w wyniku na instrumentach finansowych





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.

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 41,4% (2021 r.: 33,5%). 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 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021
Europa Środkowo-Wschodnia	842 167	327 289
- w tym Polska	598 006	209 804
Europa Zachodnia	356 196	165 349
Ameryka Łacińska¹	197 251	121 314
Bliski Wschód²	48 635	11 643
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 444 249	625 595

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

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

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

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021
Działalność detaliczna	1 424 769	623 610
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	19 480	1 985
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 444 249	625 595

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 osiąmane przez Grupę w kolejnych kwartałach. Jest to charakterystyczne dla modelu biznesowego Grupy.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej w 2022 r. ukształtowały się na poziomie 558 567 tys. zł i były o 209 795 tys. zł wyższe od tych rok wcześniej (2021: 348 772 tys. zł). Najistotniejsze zmiany wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 102 268 tys. zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online i offline;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 60 765 tys. zł głównie za sprawą wzrostu zatrudnienia oraz wyższych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy);
- kosztach prowizji, wzrost o 18 178 tys. zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych;
- pozostałych usługach obcych, wzrost o 11 533 tys. zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) systemy IT i licencje (wzrost o 4 166 tys. zł r/r); (ii) usługi dostarczania danych rynkowych (wzrost o 2 807 tys. zł r/r); (iii) usługi prawne i doradcze (wzrost o 2 762 tys. zł r/r) oraz (iv) koszty rekrutacji (wzrost o 1 967 tys. zł r/r).

3.2.2 Wsparcie publiczne

W 2022 roku Spółka nie otrzymała wsparcia finansowego pochodzącego ze środków publicznych.

W 2021 roku Spółka otrzymała wsparcie finansowe w postaci pomocy *de minimis* w łącznej kwocie 30 tys. zł z funduszu szkoleniowego KFS.

3.2.3 Stopa zwrotu z aktywów

Stopa zwrotu z aktywów, obliczona jako iloraz zysku netto Grupy i sumy bilansowej, na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 18,6%, a na dzień 31 grudnia 2021 roku 7,6%.

3.2.4 Działalność domu maklerskiego poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

XTB jako dom maklerski posiada poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej następujące oddziały i podmioty zależne będącymi instytucjami finansowymi w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 575/2013 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 64/2012:

- oddziały:
 - XTB S.A. organizační složka (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizační složka) w Republice Czeskiej. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
 - XTB S.A. Sucursal en Espana (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, Sucursal en Espana) w Hiszpanii. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
 - XTB S.A. organizačná zložka (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizačná zložka) w Republice Słowackiej. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
 - XTB S.A. Varsovia Sucursala Bucuresti (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania) w Rumunii. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;



- XTB S.A. German Branch (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., German Branch) w Republice Federalnej Niemiec. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
- XTB S.A. Succursale Française (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna) w Republice Francuskiej. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
- XTB S.A. – Sucursal em Portugal (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal Portuguesa) w Portugalii. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
- podmioty zależne:
 - XTB Limited na Cyprze. Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie;
 - XTB Limited w Wielkiej Brytanii. Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie;
 - XTB International Limited w Belize. Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie;
 - XTB MENA Limited w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie oraz;
 - XTB Africa (PTY) Ltd. w Republice Południowej Afryki. Spółka otrzymała licencję na prowadzenie działalności maklerskiej. Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

W poniższej tabeli zostały zaprezentowane dodatkowe dane dotyczące powyższych oddziałów i podmiotów zależnych w roku 2022 oraz 2021:

NAZWA	OBSZAR DZIAŁALNOŚCI	PRZYCHODY ZA 2022 ROK (w tys. PLN)	STAN ZATRUDNIENIA NA KONIEC 2022 ROKU	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM ZA 2022 ROK (w tys. PLN)	PODATEK DOCHODOWY ZA 2022 ROK (w tys. PLN)
Oddziały	UE	114 248	127	5 215	(1 730)
Podmioty zależne	UE	3 734	10	141	(18)
Podmioty zależne	poza UE	157 525	81	8 947	(524)

NAZWA	OBSZAR DZIAŁALNOŚCI	PRZYCHODY ZA 2021 ROK (w tys. PLN)	STAN ZATRUDNIENIA NA KONIEC 2021 ROKU	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM ZA 2021 ROK (w tys. PLN)	PODATEK DOCHODOWY ZA 2021 ROK (w tys. PLN)
Oddziały	UE	76 205	111	3 449	(1 239)
Podmioty zależne	UE	3 195	7	158	(38)
Podmioty zależne	poza UE	83 535	46	5 738	(296)

3.2.5 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne 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 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021
EBITDA (w tys. PLN) ¹	897 679	285 744
EBITDA marża (%) ²	62,2	45,7
Marża zysku netto (%) ³	53,0	38,0
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴	63,3	26,4
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	21,1	8,8
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (IFR) (%)	218,1	200,1

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

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

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

⁴) Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda kapitałów własnych (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitałów własnych na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego).

⁵) Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda aktywów razem (obliczonego jako średnia arytmetyczna aktywów razem na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego).



W poniższej tabeli przedstawiono:

- liczbę nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach;
- całkowitą liczbę klientów;
- liczbę klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie;
- średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy;
- 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 obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) oraz;
- obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD).

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

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021
Nowi klienci ¹	196 864	189 187
Klienci razem	614 934	429 157
Liczba aktywnych klientów ²	258 799	190 452
Średnia liczba aktywnych klientów ³	153 082	112 015
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁴	3 423 224	2 933 422
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁵	9,4	5,6
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶	6 365 643	4 104 566
Rentowność na lota (w PLN) ⁷	227	152
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	2 259 588	1 737 351
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁸	143	93
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	3 336	4 437

¹) Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

²) Liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie.

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

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

⁵) Przychody z działalności operacyjnej Grupy w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

⁶) Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowym; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów. Prezentowana wartość nie uwzględnia obrotu CFD na akcje i ETF-y w przypadku których 1 lot równa się 1 akcji.

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

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



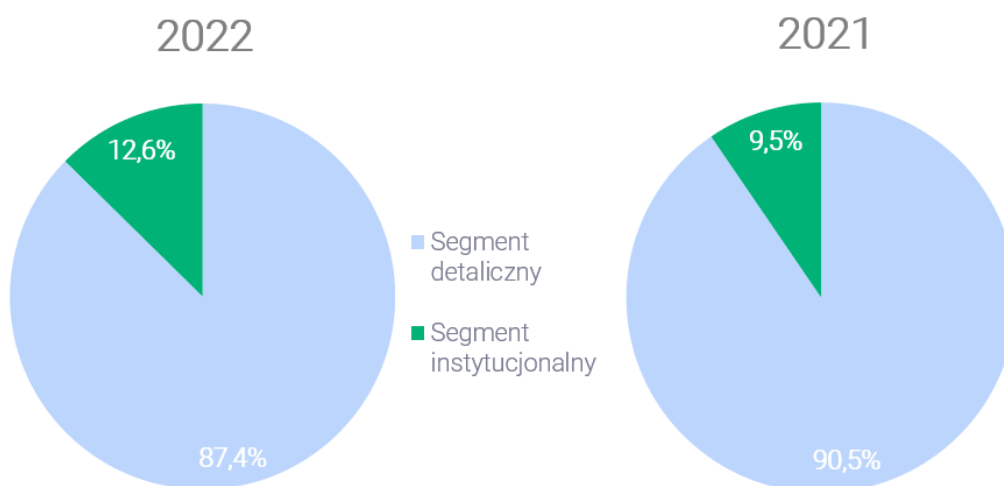
Poniższa tabela przedstawia dane o obrotach Grupy (w lotach) w podziale geograficznym we wskazanych okresach.

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021
Segment działalności detalicznej	5 561 112	3 712 714
Europa Środkowo-Wschodnia	2 762 057	1 744 002
Europa Zachodnia	1 204 963	1 031 132
Ameryka Łacińska ¹	1 258 226	917 870
Bliski Wschód ²	335 866	19 709
Segment działalności instytucjonalnej	804 530	391 852
Razem	6 365 643	4 104 566

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

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

Obroty Grupy (w lotach) w podziale na segmenty



Poniższa tabela przedstawia informacje o przychodach Grupy w podziale geograficznym we wskazanych okresach. 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.



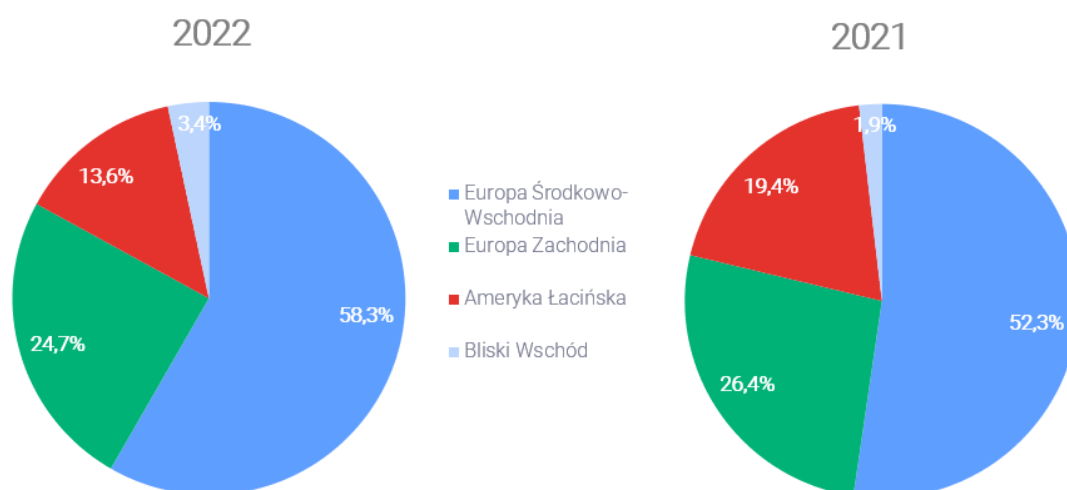
(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021
Wynik z operacji na instrumentach finansowych:	1 437 160	618 453
Europa Środkowo-Wschodnia	836 683	321 404
Europa Zachodnia	355 237	164 410
Ameryka Łacińska ¹	196 605	120 996
Bliski Wschód ²	48 635	11 643
Przychody z tytułu prowizji i opłat:	7 020	5 034
Europa Środkowo-Wschodnia	5 415	3 777
Europa Zachodnia	959	939
Ameryka Łacińska ¹	646	318
Bliski Wschód ²	0	0
Pozostałe przychody:	69	2 108
Europa Środkowo-Wschodnia	69	2 108
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 444 249	625 595
Europa Środkowo-Wschodnia	842 167	327 289
- w tym Polska ³	598 006	209 804
Europa Zachodnia	356 196	165 349
Ameryka Łacińska ¹	197 251	121 314
Bliski Wschód ²	48 635	11 643

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

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

³) Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 41,4% (2021 r.: 33,5%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie.

Przychodów z działalności operacyjnej Grupy w podziale geograficznym





Segment działalności detalicznej

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

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021
Nowi klienci ¹	196 859	189 182
Klienci razem	614 902	429 119
Liczba aktywnych klientów ²	258 770	190 425
Średnia liczba aktywnych klientów ³	153 061	111 993
Liczba transakcji ⁴	135 661 515	80 129 210
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁵	5 561 113	3 712 714
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁶	3 377 709	2 916 936
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁷	9,3	5,6
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN) ⁸	1,1	0,6
Rentowność na lota (w PLN) ⁹	256	168
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	2 120 851	1 615 612
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ¹⁰	153	100
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	3 336	4 437

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

²⁾ Liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie.

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

⁴⁾ Liczba transakcji jest zdefiniowana jako całkowita liczba transakcji otwartych i zamkniętych w tym okresie.

⁵⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowym; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów. Prezentowana wartość nie uwzględnia obrotu CFD na akcje i ETF-y w przypadku których 1 lot równa się 1 akcji.

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

⁷⁾ Średnie przychody na jednego klienta zdefiniowane są jako przychody z działalności operacyjnej razem w segmencie w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę klientów, którzy przeprowadzili przynajmniej jedną transakcję w ostatnich trzech miesiącach.

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

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

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

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

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.12.2022		31.12.2021	
Europa Środkowo-Wschodnia	90 481	59%	64 097	57%
Europa Zachodnia	32 959	21%	28 597	26%
Ameryka Łacińska ¹	28 552	19%	18 802	17%
Bliski Wschód ²	1 069	1%	497	0%
Razem	153 061	100%	111 993	100%

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

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



Segment działalności instytucjonalnej

Grupa świadczy także usługi dla klientów instytucjonalnych pod marką X Open Hub (XOH), 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 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021
Średnia liczba aktywnych klientów	21	22
Klienci razem	32	38

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

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021
Obroty instrumentami pochodnymi CFD w lotach	804 530	391 852

3.2.6 Podstawowe jednostkowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Omówienie wyników działalności Spółki za 2022 rok

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

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZMIANA %
	31.12.2022	31.12.2021	
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	1 328 564	555 840	139,0
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5 764	4 404	30,9
Pozostałe przychody	69	2 108	(96,7)
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 334 397	562 352	137,3
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(148 627)	(102 530)	45,0
Marketing	(171 317)	(75 267)	127,6
Pozostałe usługi obce	(79 130)	(71 157)	11,2
Koszty prowizji	(31 102)	(23 804)	30,7
Amortyzacja	(9 872)	(7 485)	31,9
Podatki i opłaty	(6 988)	(3 900)	79,2
Pozostałe koszty	(7 932)	(2 450)	223,8
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(4 189)	(2 596)	61,4
Koszty działalności operacyjnej razem	(459 157)	(289 189)	58,8
Zysk z działalności operacyjnej	875 240	273 163	220,4
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	(737)	(1 022)	(27,9)
Przychody finansowe	56 208	18 625	201,8
Koszty finansowe	(834)	(4 115)	(79,7)
Zysk przed opodatkowaniem	929 877	286 651	224,4
Podatek dochodowy	(168 313)	(51 810)	224,9
Zysk netto	761 564	234 841	224,3



Przychody operacyjne

Przychody Spółki pochodzą w przeważającej części z działalności detalicznej i obejmują przychody:

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

W poniższej tabeli przedstawiono procentowy udział poszczególnych kategorii przychodów w wyniku z operacji na instrumentach finansowych brutto (z wyłączeniem dywidend od spółek zależnych).

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021
Spread	54%	83%
Swapy, prowizja i opłaty	26%	40%
Market Making	20%	(23)%
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto (z wyłączeniem dywidend od spółek zależnych)	100%	100%

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat przychodów operacyjnych Spółki za podane okresy.

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.12.2022		31.12.2021	
	(w tys. PLN)	(%)	(w tys. PLN)	(%)
Wynik z operacji na instrumentach	1 328 564	99,6	555 840	98,8
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5 764	0,4	4 404	0,8
Pozostałe przychody	69	0,0	2 108	0,4
Przychody z działalności operacyjnej	1 334 397	100,0	562 352	100,0

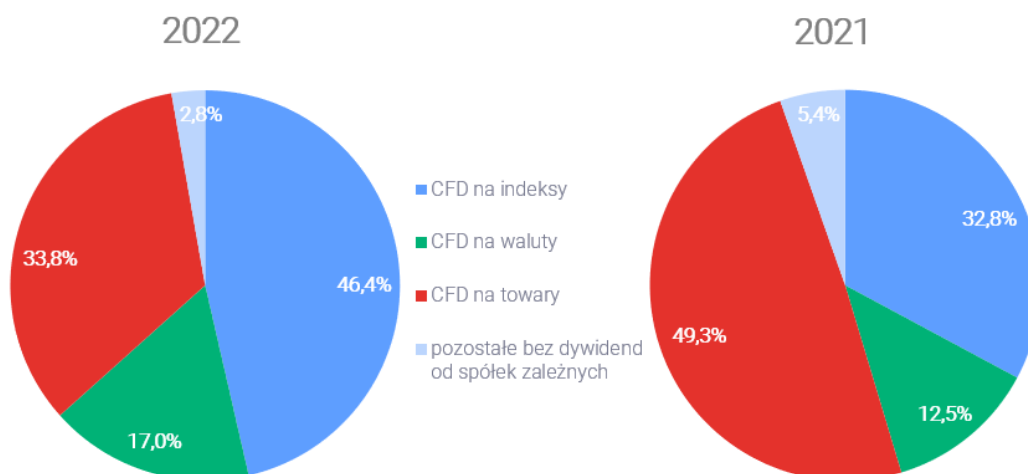
Największym źródłem przychodów operacyjnych Spółki jest wynik z operacji na instrumentach finansowych, który stanowił 99,6% oraz 98,8% całkowitych przychodów z działalności operacyjnej, odpowiednio, w 2022 i 2021 roku. Największy udział w wyniku z operacji na instrumentach finansowych brutto mają trzy klasy produktów: instrumenty pochodne CFD na indeksy, towary oraz waluty, które wygenerowały w 2022 roku odpowiednio 46,1%, 33,7% oraz 16,9% (2021 rok odpowiednio: 32,6%, 48,9% oraz 12,4%). Inne produkty, takie jak instrumenty pochodne CFD oparte na akcjach i ETF, CFD oparte na obligacjach oraz akcje i ETF w analizowanych okresach stanowiły łącznie 2,8% oraz 5,4% wyniku z operacji na instrumentach finansowych brutto, odpowiednio w 2022 i w 2021 roku.

Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY		ZMIANA %
	31.12.2022	31.12.2021	
CFD na indeksy	687 424	209 304	228,4
CFD na towary	501 314	313 948	59,7
CFD na waluty	251 429	79 761	215,2
CFD na akcje i ETF-y	36 816	34 885	5,5
CFD na obligacje	796	223	257,0
CFD razem	1 477 779	638 121	131,6
Akcje i ETF-y	3 494	(689)	607,1
Dywidendy od spółek zależnych	8 401	5 100	64,7
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	1 489 674	642 532	131,8
Usługi pośrednictwa finansowego	(160 203)	(86 148)	86,0
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(907)	(544)	66,7
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	1 328 564	555 840	139,0



Udział poszczególnych instrumentów w wyniku na instrumentach finansowych



Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej w 2022 r. ukształtowały się na poziomie 459 157 tys. zł i były o 169 968 tys. zł wyższe od tych rok wcześniej (2021: 289 189 tys. zł). Najistotniejsze zmiany wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 96 050 tys. zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 46 097 tys. zł głównie za sprawą wzrostu zatrudnienia oraz wyższych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy);
- pozostałych usługach obcych, wzrost o 7 973 tys. zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) systemy IT i licencje (wzrost o 4 205 tys. zł r/r); (ii) usługi dostarczania danych rynkowych (wzrost o 2 807 tys. zł r/r); (iii) usługi prawne i doradcze (wzrost o 2 180 tys. zł r/r); (iv) koszty rekrutacji (wzrost o 1 498 tys. zł r/r) oraz (v) niższych nakładów na usługi pośrednictwa finansowego (spadek o 2 224 tys. zł r/r);
- kosztach prowizji, wzrost o 7 298 tys. zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych;
- pozostałych kosztach, wzrost o 5 482 tys. zł związanych głównie z utworzonymi odpisami aktualizującymi należności.

3.2.7 Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe i operacyjne

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 Spółka.



	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021
EBITDA (w tys. PLN) ¹	885 112	280 648
EBITDA marża (%) ²	66,3	49,9
Marża zysku netto (%) ³	57,1	41,8
Rentowność kapitałów własnych –ROE (%) ⁴	63,2	26,1
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	22,1	9,2
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (IFR) (%)	228,0	211,5

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

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

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

⁴) Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda kapitałów własnych (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitałów własnych na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego).

⁵) Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda aktywów razem (obliczonego jako średnia arytmetyczna aktywów razem na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego).

Z uwagi na fakt, że dane dotyczące KPI operacyjnych nt. liczby klientów, liczby aktywnych klientów, depozytów, obrotów oraz średnich przychodów operacyjnych na aktywnego klienta są przez Zarząd Spółki analizowane na poziomie Grupy, a nie w ujęciu jednostkowym, dane te zostały zaprezentowane wyłącznie w ujęciu skonsolidowanym. W opinii Spółki oddaje to kompletny obraz sytuacji Grupy. Spółka uznaje zatem analizę ww. wskaźników na poziomie skonsolidowanym za miarodajną.

Poniższa tabela przedstawia informacje o przychodach Spółki w podziale geograficznym we wskazanych okresach.

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2022	31.12.2021
Wynik z operacji na instrumentach finansowych:	1 328 564	555 840
Europa Środkowo-Wschodnia	845 083	326 503
Europa Zachodnia	330 897	144 386
Ameryka Łacińska ¹	121 655	80 060
Bliski Wschód ²	30 929	4 891
Przychody z tytułu prowizji i opłat:	5 764	4 404
Europa Środkowo-Wschodnia	5 083	3 805
Europa Zachodnia	681	599
Pozostałe przychody:	69	2 108
Europa Środkowo-Wschodnia	69	2 108
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 334 397	562 352
Europa Środkowo-Wschodnia	850 235	332 416
- w tym Polska ³	608 931	214 933
Europa Zachodnia	331 578	144 985
Ameryka Łacińska ¹	121 655	80 060
Bliski Wschód ²	30 929	4 891

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

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

³) Krajem, z którego Spółka czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 45,6% (2021 r.: 38,2%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Spółki wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek.



3.3 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa XTB S.A. i Grupy Kapitałowej nie wykazuje istotnych zagrożeń. Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej. Jej sytuację finansową należy oceniać poprzez wyniki całej Grupy Kapitałowej. Spółka utrzymuje i zamierza utrzymywać płynność finansową na adekwatnym poziomie do skali prowadzonej działalności.

3.4 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

3.4.1 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. PLN)	31.12.2022	% sumy bilansowej	31.12.2021	% sumy bilansowej
AKTYWA				
Środki pieniężne własne	1 222 499	29,7	589 392	18,7
Środki pieniężne klientów	1 938 503	47,1	1 786 869	56,8
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	842 509	20,5	703 546	22,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	7 247	0,2
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41 675	1,0	26 568	0,8
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	14 524	0,4	8 637	0,3
Wartości niematerialne	1 441	0,0	585	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	45 303	1,1	16 206	0,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	7 869	0,2	8 693	0,3
Aktywa razem	4 114 323	100,0	3 147 743	100,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	2 327 728	56,6	2 010 490	63,9
Zobowiązania finansowe przeznaczone do	105 552	2,6	127 712	4,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 827	0,0	783	0,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	30 450	0,7	7 437	0,2
Pozostałe zobowiązania	79 705	1,9	48 377	1,5
Rezerwy na zobowiązania	4 256	0,1	4 965	0,2
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	58 736	1,4	32 419	1,0
Zobowiązania razem	2 608 254	63,4	2 232 183	70,9
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	5 869	0,1	5 869	0,2
Kapitał zapasowy	71 608	1,7	71 608	2,3
Pozostałe kapitały rezerwowe	657 555	16,0	598 789	19,0
Różnice kursowe z przeliczenia	40	0,0	(449)	0,0
Zyski zatrzymane	770 997	18,7	239 743	7,6
Kapitał własny właścicieli jednostki	1 506 069	36,6	915 560	29,1
Kapitał własny razem	1 506 069	36,6	915 560	29,1
Kapitał własny i zobowiązania razem	4 114 323	100,0	3 147 743	100,0

Na dzień 31 grudnia 2022 r. suma bilansowa wynosiła 4 114 323 tys. zł. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2021 r. nastąpił jej wzrost o 966 580 tys. zł, tj. o 30,7%.



Najistotniejszą pozycją aktywów, zarówno na koniec 2022 jak i 2021 roku, są środki pieniężne powiększone o obligacje (prezentowane w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy), które stanowiły, odpowiednio w 2022 roku oraz 2021 roku, 85,6% oraz 86,0% aktywów. Środki pieniężne obejmują środki pieniężne własne Grupy oraz środki pieniężne klientów. Środki pieniężne klientów są deponowane na rachunkach bankowych odrębnie od środków pieniężnych Grupy. XTB lokuje część swojej gotówki w lokaty bankowe oraz instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0%, tj. w obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa. Na dzień 31 grudnia 2022 r. łączna wartość obligacji w Grupie wyniosła 362 074 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r.: 331 926 tys. zł). Na koniec 2022 r. środki pieniężne własne powiększone o obligacje wzrosły o 72,0% r/r, przy jednoczesnym wzroście środków pieniężnych klientów o 8,5% r/r.

Najistotniejszy wartościowo wzrost, tj. o 633 107 tys. zł w aktywach nastąpił w środkach pieniężnych własnych.

W odniesieniu do struktury pasywów, najistotniejszą pozycją na 31 grudnia 2022 roku stanowiły zobowiązania wobec klientów (odpowiednio 56,6% pasywów w 2022 r. oraz 63,9% w 2021 r.). Zobowiązania wobec klientów wynikają z transakcji zawieranych przez klientów (w tym środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach klientów).

3.4.2 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. PLN)	31.12.2022	% sumy bilansowej	31.12.2021	% sumy bilansowej
AKTYWA				
Środki pieniężne własne	1 124 822	28,7	550 871	23,0
Środki pieniężne klientów	1 803 101	46,1	1 635 115	43,7
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	796 117	20,3	663 725	29,4
Inwestycje w jednostki zależne	43 487	1,1	39 879	1,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	7 247	0,1
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	83 218	2,1	47 796	1,1
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	12 541	0,3	7 093	0,2
Wartości niematerialne	1 333	0,0	450	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	42 455	1,1	12 562	0,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6 203	0,2	6 820	0,3
Aktywa razem	3 913 277	100,0	2 971 558	100,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	2 176 863	55,6	1 879 191	51,2
Zobowiązania finansowe przeznaczone do	68 196	1,7	94 469	3,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 304	0,0	132	0,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	28 108	0,7	4 382	0,3
Pozostałe zobowiązania	78 603	2,0	44 429	2,5
Rezerwy na zobowiązania	4 002	0,1	4 665	0,2
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	57 838	1,5	31 871	1,1
Zobowiązania razem	2 414 914	61,7	2 059 139	58,8
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	5 869	0,1	5 869	0,3
Kapitał zapasowy	71 608	1,8	71 608	3,3
Pozostałe kapitały rezerwowe	657 417	16,8	598 651	18,1
Różnice kursowe z przeliczenia	1 905	0,0	1 450	0,1
Zyski zatrzymane	761 564	19,5	234 841	19,4
Kapitał własny razem	1 498 363	38,3	912 524	41,2
Kapitał własny i zobowiązania razem	3 913 277	100,0	2 971 558	100,0



Na dzień 31 grudnia 2022 r. suma bilansowa wyniosła 3 913 277 tys. zł. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2021 r. nastąpił jej wzrost o 941 719 tys. zł, tj. o 31,7%.

Najistotniejszą pozycją aktywów, zarówno na koniec 2022 jak i 2021 roku, są środki pieniężne powiększone o obligacje (prezentowane w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy), które stanowiły, odpowiednio w 2022 roku oraz 2021 roku, 84,1% oraz 84,7% aktywów. Środki pieniężne obejmują środki pieniężne własne Spółki oraz środki pieniężne klientów. Środki pieniężne klientów są deponowane na rachunkach bankowych odrębnie od środków pieniężnych Spółki. XTB lokuje część swojej gotówki w lokaty bankowe oraz instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0%, tj. w obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa. Na dzień 31 grudnia 2022 r. łączna wartość obligacji w Spółce wyniosła 362 074 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r.: 331 926 tys. zł). Na koniec 2022 r. środki pieniężne własne powiększone o obligacje uległy zwiększeniu o 68,4% r/r, przy jednoczesnym wzroście środków pieniężnych klientów o 10,3% r/r.

Najistotniejszy wartościowo wzrost, tj. o 573 951 tys. zł w aktywach nastąpił w środkach pieniężnych własnych.

W odniesieniu do struktury pasywów, najistotniejszą pozycją na 31 grudnia 2022 roku stanowiły zobowiązania wobec klientów (odpowiednio 55,6% pasywów w 2021 r. oraz 51,2% w 2021 r.). Zobowiązania wobec klientów wynikają z transakcji zawieranych przez klientów (w tym środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach klientów).

3.5 Czynniki, które w ocenie Zarządu mogą mieć wpływ na wyniki i perspektywy Grupy

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

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

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

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

Przychody operacyjne Grupy powstają:

- 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 Grupy w zakresie *market making*.

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



sprzyjające warunki do transakcji zawieranych w wąskim zakresie rynku (ang. *range trading*). W takim przypadku obserwuje się większą liczbę transakcji przynoszących zyski klientom, co prowadzi do obniżenia wyniku Grupy z tytułu *market making*.

Zmienność oraz aktywność rynków wynika z szeregu czynników zewnętrznych, z których część jest charakterystyczna dla rynku, a część może być powiązana z ogólnymi warunkami makroekonomicznymi, gospodarczymi czy geopolitycznymi. Może ona w sposób istotny wpływać na przychody osiągane przez Grupę w kolejnych kwartałach. Jest to charakterystyczne dla modelu biznesowego Grupy. Dla zobrazowania tego wpływu, w poniższym zestawieniu przedstawiono kształtowanie się historycznych wyników finansowych Grupy w ujęciu kwartalnym.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	216 746	391 289	396 410	439 804	183 567	200 029	55 302	186 697
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 720 381	1 594 606	1 489 917	1 560 739	1 073 549	1 044 329	871 300	1 115 389
Rentowność na lota (w PLN) ²	126	245	266	282	171	192	63	167
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	548 781	539 879	539 673	631 255	482 097	502 650	366 257	386 347
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	87	152	168	167	94	102	40	127

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

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

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

Mimo, że w ujęciu kwartalnym przychody Grupy XTB potrafią podlegać istotnym wahaniom, co jest zjawiskiem typowym dla modelu biznesowego XTB, to w dłuższym horyzoncie czasowym, jakim jest rok, przybierają one co do zasady wartości bardziej stabilne i porównywalne do tych z lat historycznych.



	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
	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)	1 444 249	625 595	797 750	239 304	288 301	273 767
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	6 365 643	4 104 566	3 175 166	1 597 218	2 095 412	2 196 558
Rentowność na lota (w PLN) ²	227	152	251	150	138	125
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	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) ³	143	93	200	115	103	111

¹⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowymi; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.

Prezentowana wartość nie uwzględnia obrotu CFD na akcje i ETF-y w przypadku których 1 lot równa się 1 akcji.

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

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

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

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	1,3%	0,3%	13,2%	8,7%	6,5%	15,2%

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

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

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

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

- XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śmielej buduje swoją obecność na rynkach pozaeuropejskich, konsekwentnie realizując strategię stworzenia marki globalnej. Zarząd XTB kładzie główny nacisk na rozwój organiczny, z jednej strony zwiększając penetrację rynków europejskich, z drugiej budując sukcesywnie swoją obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce. W ślad za tymi działaniami



skład grupy kapitałowej poszerzać się może o nowe podmioty zależne. Warto nadmienić, że ekspansja geograficzna jest procesem realizowanym przez XTB w sposób ciągły, którego efekty rozłożone są w czasie. W związku z tym raczej nie należy się spodziewać nagłych, skokowych zmian wyników Grupy z tego tytułu.

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

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

3.6 Czynniki ryzyka

3.6.1 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 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 należą: opracowanie projektu dokumentu dotyczącego apetytu na ryzyko domu maklerskiego, opiniowanie opracowanej przez zarząd strategii domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem, wspieranie rady nadzorczej w nadzorowaniu realizacji strategii domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem przez Zarząd, weryfikacja polityki wynagrodzeń i zasad jej realizacji pod kątem dostosowania systemu wynagrodzeń do ryzyka, na jakie jest narażony dom maklerski, do jego kapitału, płynności oraz prawdopodobieństwa i terminów uzyskiwania dochodów.

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza procedury dotyczące procesów szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania oraz planowania kapitałowego.

3.6.2 Czynniki ryzyka i zagrożenia

W toku prowadzonej działalności gospodarczej Grupa prowadzi bieżący monitoring i ocenę ryzyk oraz podejmuje działania mające na celu minimalizację ich wpływu na sytuację finansową.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, Grupa identyfikuje poniżej wyszczególnione ryzyka związane z działalnością Grupy oraz z otoczeniem regulacyjnym.

Ryzyka związane z działalnością Grupy:

- przychody i rentowność Grupy uzależnione są od wolumenu obrotów oraz zmienności na rynkach finansowych i towarowych, na które wpływ wywierają czynniki będące poza kontrolą Grupy;
- czynniki ekonomiczne, polityczne i rynkowe będące poza kontrolą Grupy mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność i rentowność Grupy;



- działalność Grupy oparta na modelu *market making* może spowodować poniesienie przez Grupę znaczących strat finansowych;
- polityka i procedury zarządzania ryzykiem stosowane przez Grupę mogą się okazać nieskuteczne;
- Grupa jest narażona na ryzyko zakłócenia lub uszkodzenia infrastruktury niezbędnej do prowadzenia działalności przez Grupę;
- działalność Grupy jest uzależniona w znacznym stopniu od zdolności Grupy do zachowania jej reputacji oraz od powszechnego postrzegania rynków instrumentów finansowych;
- Spółka może nie wypłacać dywidendy w przyszłości lub wypłacać ją w wysokości niższej niż określona w polityce dywidendy Grupy;
- Grupa może nie zrealizować swojej strategii;
- realizacja przez Grupę strategii w różnych regionach świata związana jest z różnymi ryzykami charakterystycznymi dla tych regionów;
- Grupa może mieć trudności z pozyskaniem nowych klientów detalicznych oraz utrzymaniem bazy aktywnych klientów detalicznych;
- Grupa może nie być w stanie zarządzać w sposób efektywny swoim rozwojem;
- Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe kontrahenta;
- Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe klienta;
- Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności;
- Grupa narażona jest na utratę dostępu do płynności rynkowej;
- zmiana stóp procentowych może niekorzystnie wpłynąć na przychody Grupy;
- działalność Grupy w niektórych regionach jest narażona na zwiększone ryzyko niestabilności politycznej oraz ryzyka typowe dla rynków rozwijających się;
- Grupa prowadzi działalność na rynkach charakteryzujących się wysoką konkurencyjnością;
- Grupa może nie być w stanie zachować konkurencyjności pod względem oferowanych rozwiązań technologicznych i reagować na dynamicznie zmieniające się potrzeby klientów;
- Grupa może nie być w stanie skutecznie ochronić lub zapewnić sobie dalszego korzystania z praw własności intelektualnej na obecnym poziomie;
- rozwój portfela produktów i usług Grupy oraz poszerzenie działalności Grupy o nowe segmenty może się wiązać z podwyższonym ryzykiem;
- zatrudnienie lub utrzymanie przez Grupę wykwalifikowanego personelu może się okazać niemożliwe lub znacznie utrudnione;
- ryzyka związane ze strukturą kosztową Grupy;
- ochrona ubezpieczeniowa Grupy dotycząca jej działalności może być niewystarczająca lub niedostępna;
- w zakresie swojej działalności Grupa polega w istotnym zakresie na podmiotach trzecich;
- Grupa może nie być w stanie zapobiegać potencjalnym konfliktom pomiędzy jej interesami związanymi z prowadzoną działalnością a interesami jej klientów;
- pozostałe czynniki pozostające poza kontrolą Grupy mogą mieć niekorzystny wpływ na jej działalność operacyjną.

Ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym:

- Grupa prowadzi działalność w ściśle regulowanym otoczeniu i przestrzeganie przez nią szybko zmieniających się przepisów i wymogów regulacyjnych może być niemożliwe. Dodatkowe informacje nt. otoczenia regulacyjnego Grupy zostały zaprezentowane w sekcji 5.2.;
- Grupa jest zobowiązana do dostosowania swojej działalności do Wytycznych KNF i innych organów nadzoru (w tym ESMA), co może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę istotnych nakładów finansowych i wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych oraz negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Grupy;
- Spółka jest zobowiązana do utrzymywania minimalnych poziomów kapitału, co może ograniczyć rozwój Spółki, a tym samym Grupy i narazić ją na sankcje regulacyjne;
- Spółka może zostać zobowiązana do utrzymywania wyższych współczynników lub buforów kapitałowych;
- wskaźniki maksymalnej dźwigni finansowej mogą być dodatkowo obniżone przez organy regulacyjne;
- interpretacja obowiązujących przepisów może być niejasna, a prawo może podlegać zmianom;
- Grupa może być narażona na obciążenia administracyjne oraz koszty przestrzegania przepisów (ang. *compliance*) w związku z wejściem na nowe rynki;
- procedury stosowane przez Grupę, a w szczególności procedury zapobiegające praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz procedury „poznaj swojego klienta” (ang. *know your client*) mogą nie być wystarczające dla uniknięcia prania pieniędzy, finansowania terroryzmu, manipulacji rynkowej lub identyfikacji innych nieuprawnionych transakcji;
- Grupa może być narażona na ryzyka związane z przetwarzaniem przez nią danych osobowych i innych danych wrażliwych;



- nieprzestrzeganie regulacji związanych z ochroną konsumentów może mieć negatywne konsekwencje dla Grupy;
- przepisy regulujące reklamę oraz inne przepisy mogą wpłynąć na możliwości reklamowania się przez Grupę;
- zmiany przepisów prawa podatkowego właściwych dla działalności Grupy lub ich interpretacji, a także zmiany indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego mogą negatywnie wpłynąć na Grupę;
- transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane przez Spółkę i Spółki Grupy mogą być poddane kontrolom przez organy podatkowe lub skarbowe;
- postępowania sądowe, administracyjne lub inne mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Grupy, przy czym Grupa jest w szczególności narażona na ryzyko postępowań związanych z reklamacjami i pozwami klientów, a także postępowaniami prowadzonymi przez organy regulacyjne;
- będąc domem maklerskim, XTB może być zobowiązana do ponoszenia dodatkowych obciążeń finansowych wynikających z przepisów prawa polskiego, a w szczególności wpłat na rzecz systemu rekompensat utworzonego przez KDPW, wpłat związanych z finansowaniem sprawowanego przez KNF nadzoru nad rynkami kapitałowymi, a także opłat związanych z kosztami działalności Rzecznika Finansowego i jego biura;
- ryzyko związane z podleganiem szerszym wymogom informacyjnym w związku z amerykańską ustawą FATCA i automatyczną wymianą informacji w sprawach podatkowych;
- Grupa jest zobowiązana do przestrzegania oraz dostosowania swojej działalności do wymogów Pakietu MiFID II/MiFIR i EMIR, co może okazać się kosztowne i czasochłonne oraz może doprowadzić do istotnych ograniczeń w zakresie sposobu oraz zakresu, w jakim Grupa oferuje swoje produkty i usługi;
- ryzyko związane z obowiązywaniem przepisów unijnych w sprawie prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji finansowych.

3.6.3 Ryzyko rynkowe

Grupa w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zawierała na rynku OTC kontrakty na różnice cenowe (CFD). Grupa również nabywa papiery wartościowe oraz może 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. Praktyka Grupy w tym zakresie jest zgodna z następującymi zasadami.

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.

3.6.4 Ryzyko walutowe

Grupa zawiera transakcje na rynku walutowych kontraktów pochodnych. Oprócz transakcji, których instrumentem bazowym jest kurs walutowy, Grupa posiada instrumenty, których cena lub wartość wyrażona jest w walucie obcej.

Dom Maklerski zarządza również ryzykiem rynkowym generowanym przez aktywa utrzymywane w walutach obcych, tzw. pozycje walutowe. Na pozycje walutowe składają się środki własne Domu Maklerskiego w walutach obcych w celu rozliczenia transakcji na rynkach zagranicznych oraz związane z prowadzeniem oddziałów zagranicznych.

Dział Finansów i Księgowości sprawuje nadzór nad stanem środków własnych na rachunkach bankowych. Dział Kontroli Ryzyka aktywnie uczestniczy w wyznaczaniu limitów związanych z ryzykiem rynkowym, monitoruje skuteczność systemów kontroli ryzyka rynkowego, monitoruje zmiany sald i przestrzeganie limitów wewnętrznych.



3.6.5 Ryzyko kredytowe

Na ryzyko kredytowe głównie wpływa ryzyko związane z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych, jak i klientów na rachunkach bankowych, a także utrzymywaniem portfela instrumentów dłużnych. 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. W zakresie portfela instrumentów dłużnych ryzyko kredytowe ograniczane jest przez wybór instrumentów emitowanych lub poręczonych przez Skarb Państwa. Dział Kontroli Ryzyka na bieżąco monitoruje prawdopodobieństwa niewypłacalności i oceny wiarygodności kredytowej banków podejmując, w odpowiednich przypadkach, działania opisane w procedurach wewnętrznych. Codziennie monitorowana jest także koncentracja ekspozycji, w celu uniknięcia nadmiernego negatywnego wpływu na Spółkę pojedynczego zdarzenia z zakresu ryzyka kredytowego.

Ryzyko kredytowe w zakresie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu 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.

Transakcje zawierane przez Klientów na rynku regulowanym praktycznie nie generują istotniejszego ryzyka kredytowego, gdyż zdecydowana większość zleceń klientów znajduje pełne pokrycie na rachunku pieniężnym, natomiast rozliczenie transakcji dokonywane jest przez kontrahenta centralnego.

3.6.6 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Spółki oraz jej kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych, którego źródłami mogą być umowy zawierane przez Spółkę, z których wynikają należności lub zobowiązania uzależnione od stopy procentowej oraz posiadanie aktywów lub zobowiązań w instrumentach finansowych uzależnionych od stóp procentowych.

Zasadniczo, zmiana wysokości bankowych stóp procentowych nie ma znaczącego wpływu na sytuację finansową Spółki, jako że Spółka ustala oprocentowanie środków na rachunkach pieniężnych klientów w oparciu o formułę zmienną, w wysokości nieprzekraczającej oprocentowania uzyskiwanego przez Spółkę od banku prowadzącego rachunek bankowy, na którym zgromadzone są środki klientów.

Oprocentowanie na rachunkach pieniężnych ma charakter oprocentowania zmiennego powiązanego ze stawkami oprocentowania na rynku międzybankowym, dlatego też wystąpienie niekorzystnego dla domu maklerskiego niedopasowania stóp procentowych jest minimalne.

Biorąc pod uwagę, iż Spółka utrzymuje niski poziom średniego czasu trwania (*duration*) aktywów i zobowiązań oraz minimalizuje lukę czasu trwania, wrażliwość rynkowej wartości aktywów i pasywów na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych jest niewielkie. W związku z posiadaniem przez Spółkę obligacji emitowanych lub poręczonych przez Skarb Państwa, występuje nieznaczna wrażliwość wyniku finansowego na zmiany stóp procentowych.

W działalności Grupy mogą pojawić się dodatkowe koszty związane z przechowywaniem środków pieniężnych w bankach, w przypadku wystąpienia ujemnych stóp procentowych.

3.6.7 Ryzyko płynności

Spółka 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 stosuje się bieżące uzyskiwanie środków płynnych, przyszłe potrzeby, scenariusze alternatywne i plany awaryjne w zakresie utrzymania płynności płatniczej.



Obecnie w Domu Maklerskim wartość aktywów najbardziej płynnych (własne środki pieniężne) znacznie przekracza wartość zobowiązań, stąd ryzyko płynności jest relatywnie niskie. Wartości te są na bieżąco monitorowane.

3.6.8 Ryzyko operacyjne

W związku z dynamicznym rozwojem Jednostki dominującej, rozbudową oferty produktowej i infrastruktury informatycznej Spółka w dużej mierze narażona jest na ryzyko operacyjne zdefiniowane jako możliwość powstania straty na skutek niedopasowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich i systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych, przy czym ryzyko prawne uznaje się za jeden z rodzajów ryzyka operacyjnego.

W Domu Maklerskim obowiązuje szereg procedur dotyczących zarządzania ryzykiem operacyjnym, w tym plany zachowania ciągłości działania Spółki, plany awaryjne oraz polityka kadrowa. Podobnie jak w przypadku innych ryzyk, Spółka podchodzi do ryzyka operacyjnego w sposób aktywny – starając się identyfikować zagrożenia i podejmując działania zapobiegające ich wystąpieniu, lub ograniczające ich skutki a istotnym elementem tego procesu jest analiza częstotliwości miejsca powstawania i rodzaju zdarzeń z zakresu ryzyka operacyjnego.

3.6.9 Rachunkowość zabezpieczeń

XTB nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

3.7 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa zarządza zasobami finansowymi poprzez bieżący monitoring 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 model płynnościowy, którego istotą jest wyznaczenie bezpiecznego obszaru stanu wolnych środków pieniężnych, który nie wymaga podejmowania działań korygujących.

W przypadku osiągnięcia górnego limitu Jednostka dominująca dokonuje przelewu na odpowiedni rachunek bieżący w wysokości nadwyżki ponad poziom optymalny. Podobnie, jeśli stan gotówki na rachunku spadnie do poziomu dolnego limitu Jednostka dominująca dokonuje przelewu środków z rachunku bieżącego na właściwy rachunek w celu doprowadzenia stanu gotówki do optymalnego poziomu.

Czynności operacyjne związane z zarządzaniem płynnością wykonywane są także przez Dział Tradingu oraz Dział Finansów i Księgowości.

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

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

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

W ramach bieżących procesów działalności oraz wykonywanych zadań w związku z procesem zarządzania ryzykiem płynności, osoby kierujące właściwymi jednostkami organizacyjnymi Jednostki dominującej prowadzą bieżący nadzór nad stanem środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku w kontekście planowanych potrzeb płynnościowych związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej Jednostki dominującej. W analizie płynności brane są pod uwagę



bieżące możliwości uzyskiwania środków płynnych, przyszłe potrzeby, scenariusze alternatywne i plany awaryjne w zakresie utrzymania płynności płatniczej.

Nadzór i czynności kontrolne nad stanem rachunków pieniężnych prowadzi także codziennie Dział Kontroli Ryzyka.

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych zostały zaprezentowane w notach 37.3 oraz 38.3, odpowiednio do skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego. Dla poszczególnych terminów zapadalności została podana częstkowa i skumulowana kontraktowa luka płynności, obliczona jako różnica pomiędzy aktywami razem a pasywami razem, wyliczana dla każdego przedziału zapadalności (wymagalności).

W 2022 r. Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

3.8 Istotne pozycje pozabilansowe

Wartość nominalna instrumentów pochodnych (pozycji pozabilansowych) na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku została zaprezentowana w notach 34 oraz 35, odpowiednio do skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.9 Prognozy wyników finansowych

XTB S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2022 rok (odpowiednio jednostkowych i skonsolidowanych).

3.10 Polityka dywidendowa

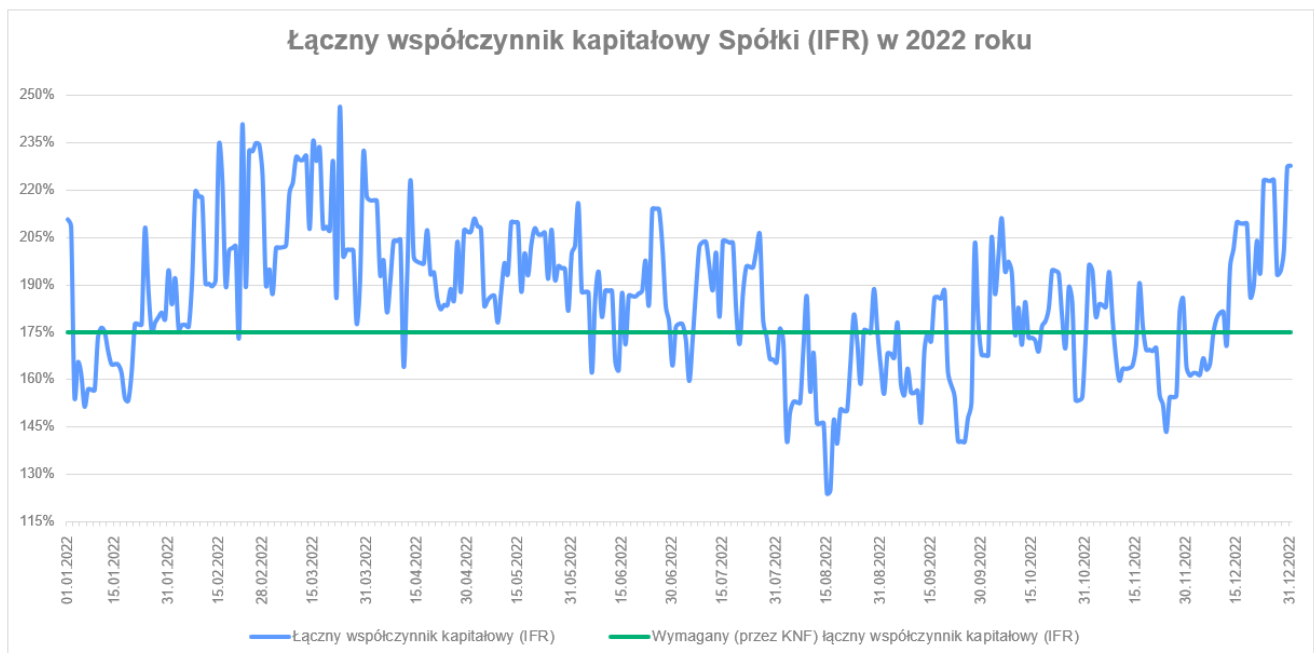
Polityka dywidendowa XTB zakłada rekomendowanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy w kwocie uwzględniającej poziom zysku netto prezentowany w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki oraz szereg różnych czynników dotyczących Spółki, w tym perspektyw dalszej działalności, przyszłych 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 2022 r. wyniósł 761 564 tys. zł. Uwzględniając kryteria określone przez KNF w stanowisku opublikowanym w dniu 6 grudnia 2022 r., zwłaszcza w zakresie poziomu łącznego współczynnika kapitałowego oraz oceny BION, w 2023 r. możliwa jest wypłata dywidendy przez XTB w maksymalnej wysokości do 75% zysku za rok 2022.

W dniu 30 grudnia 2022 r. Spółka otrzymała od Departamentu Firm Inwestycyjnych Komisji Nadzoru Finansowego ocenę nadzorczą (BION) wynoszącą 2 [2,56]. Ocena została nadana na dzień 30 czerwca 2022 r. Ocena na poziomie 2 oznacza niski poziom zagrożenia stabilności domu maklerskiego i tym samym mieści się na poziomie zalecanych przez KNF kryteriów, co powinno pozwolić Spółce na ewentualną wypłatę dywidendy za 2022 r. w zgodzie z tym kryterium.



Poniższy wykres prezentuje wartość łącznego współczynnika kapitałowego (IFR) w 2022 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 2022 r. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 228,0%.

Poniższa tabela zawiera informacje o jednostkowym zysku netto Spółki oraz o ogólnej wysokości wypłaconej dywidendy za wskazane w niej lata obrotowe.

	ZA ROK ZAKOŃCZONY (W TYS. PLN)	
	31.12.2021	31.12.2020
Zysk netto Spółki	234 841	418 176
Dywidenda	176 075	210 117

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zysk netto za rok 2021 w kwocie 234 841 tys. zł został w części przeznaczony na wypłatę dywidendy w wysokości 176 075 tys. zł, pozostała część zysku w kwocie 58 766 tys. zł została przekazana na kapitał rezerwowy.

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



4. Ład korporacyjny

4.1 Zbiory zasad ładu korporacyjnego stosowane przez XTB S.A.

Działając zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 w zw. z § 72 ust. 4 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych (...), Zarząd XTB S.A. przedstawia oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2022 r.

Dobre Praktyki GPW

W 2022 r. XTB S.A. stosowała się do zasad ładu korporacyjnego wyrażonych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021" przyjętym przez Radę Giełdy Uchwałą Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r. Aktualna treść dostępna jest na stronie internetowej poświęconej zasadom ładu korporacyjnego spółek notowanych na GPW pod adresem: www.gpw.pl/dobre-praktyki.

Na stronie internetowej XTB S.A., w sekcji Relacji Inwestorskich, zamieszczona jest Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021.

W 2022 r. XTB S.A. przestrzegała zasad wyrażonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021 z wyłączeniem trzech zasad: 2.1., 2.2. i 2.11.6.

W odniesieniu do zasady szczegółowej w brzmieniu:

"2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%."

W Spółce wdrożona jest "Polityka różnorodności w odniesieniu do członków zarządu XTB S.A." przyjęta przez Radę Nadzorczą, jednak nie przewiduje ona udziału mniejszości w organie na poziomie nie niższym niż 30%. Spółka nie posiada polityki różnorodności wobec rady nadzorczej przyjętej przez walne zgromadzenie. Warto podkreślić, że członkowie władz Spółki są specjalistami w różnych obszarach wiedzy i posiadają zróżnicowane doświadczenie branżowe korespondujące z obecnie wykonywaną funkcją. Spółka kładzie nacisk na zatrudnianie pracowników w oparciu o wielorakość kwalifikacji i kompetencji pod względem wykształcenia, doświadczenia zawodowego i umiejętności dobieranej kadry managerskiej celem zapewnienia kompleksowego i rzetelnego wykonania powierzonych jej zadań.

W odniesieniu do zasady szczegółowej w brzmieniu:

"2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1."

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki jest wynikiem decyzji podejmowanych przez Walne Zgromadzenie, zaś ustalanie składu osobowego Zarządu Spółki należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Przy wyborze członków zarządu lub rady nadzorczej Spółki osoby decydujące kierują się bieżącymi potrzebami przedsiębiorstwa, stosując kryteria merytoryczne oraz uwzględniając potrzebę zapewnienia wszechstronności tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność. Warunkiem niezbędnym stawianym wszystkim kandydatom jest ich merytoryczne przygotowanie do pełnienia danej funkcji, odpowiednie doświadczenie zawodowe i dobór kompetencji oraz wykształcenie. Indywidualne kompetencje członków władz Spółki uzupełniają się w taki sposób, aby umożliwić zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegialnego zarządzania w organizacji.

W odniesieniu do zasady szczegółowej w brzmieniu:

"2.11. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:

2.11.6. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1."



Zasada nie jest stosowana, z uwagi na niestosowanie zasady 2.1.

Zasady Ładu Korporacyjnego KNF

W dniu 22 lipca 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych.

Zgodnie z Zasadami Ładu Korporacyjnego KNF, instytucja nadzorowana powinna dążyć do stosowania w jak najszerszym zakresie zasad określonych w Zasadach Ładu Korporacyjnego KNF z uwzględnieniem zasady proporcjonalności wynikającej ze skali, charakteru działalności oraz specyfiki tej instytucji. Natomiast odstępianie od stosowania określonych zasad w pełnym zakresie może nastąpić tylko, gdy ich kompleksowe wprowadzenie byłoby nadmiernie uciążliwe dla instytucji nadzorowanej.

W dniu 18 grudnia 2014 r. Zarząd podjął uchwałę w przedmiocie stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego KNF. Stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego KNF przez Spółkę zostało potwierdzone uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 stycznia 2015 r.

Spółka stosuje Zasady Ładu Korporacyjnego KNF w zakresie w jakim określają one zasady funkcjonowania domów maklerskich oraz pozostają niesprzeczne z przepisami powszechnie obowiązującymi.

Zasady Ładu Korporacyjnego KNF, zgodnie z oczekiwaniem KNF, zostały zaimplementowane przez Spółkę wraz z dniem 1 stycznia 2015 r. W okresie sprawozdawczym Spółka stosowała Zasady Ładu Korporacyjnego KNF, z następującymi zastrzeżeniami:

- Zasada określona w § 8 ust. 4 Zasad Ładu Korporacyjnego KNF w zakresie w jakim nakłada na instytucję nadzorowaną obowiązek dążenia do ułatwiania udziału wszystkim udziałowcom w zgromadzeniu organu stanowiącego instytucji nadzorowanej między innymi poprzez zapewnienie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach organu stanowiącego.

Zgodnie ze Statutem udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej będzie przez Spółkę zapewniony, w przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierać będzie informacje o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- Zasada określona w § 21 ust. 2 Zasad Ładu Korporacyjnego KNF w zakresie w jakim stanowi, że wybór przewodniczącego organu nadzorującego powinien być dokonywany w oparciu o doświadczenie oraz umiejętności kierowania takim organem przy uwzględnieniu kryterium niezależności.

Zgodnie ze Statutem, Jakubowi Zabłockiemu przysługuje prawo do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej doręczonego Spółce. Tym samym przestrzeganie powyższej zasady będzie zależeć od Jakuba Zabłockiego.

4.2 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego kapitał podstawowy XTB S.A. składał się z 117 383 635 akcji zwykłych serii A. Wartość nominalna każdej akcji XTB S.A. wynosi 0,05 zł.

4.3 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.

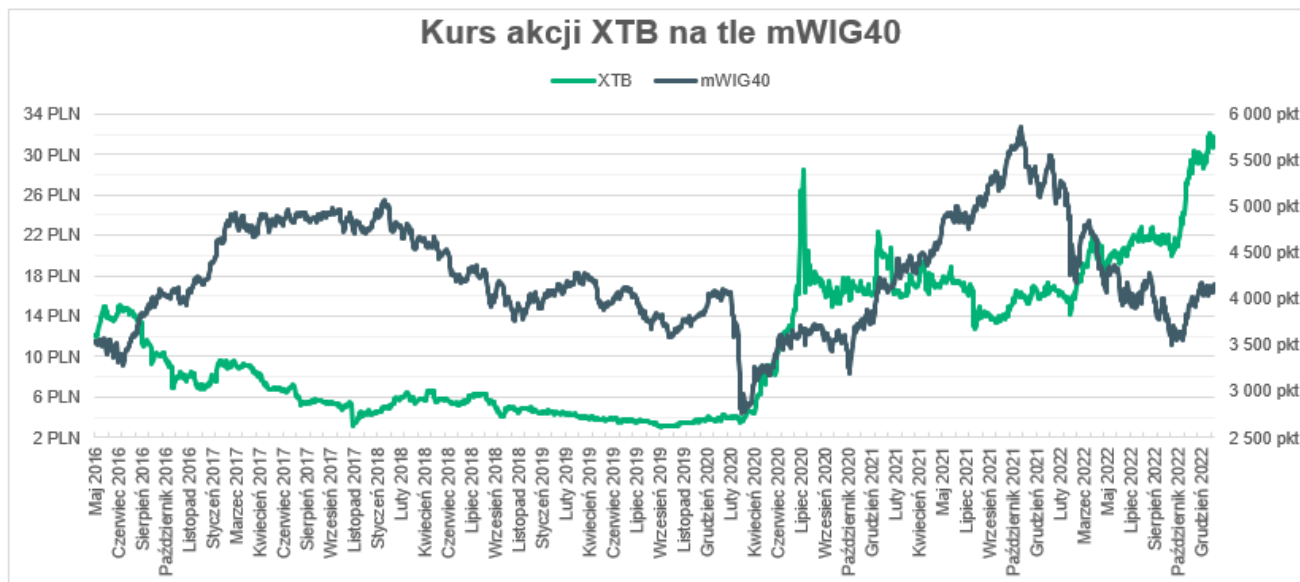


Notowania akcji XTB

XTB S.A. zadebiutował na Giełdzie 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.

Cena maksymalna akcji XTB w 2022 roku wyniosła w dniu 21 grudnia 2022 roku 32,08 zł (według cen na zamknięciu). Dołek cenowy 14,20 zł zarysował się 24 lutego 2022 roku.



4.4 Struktura akcjonariatu

4.4.1 Struktura akcjonariatu na koniec okresu sprawozdawczego

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

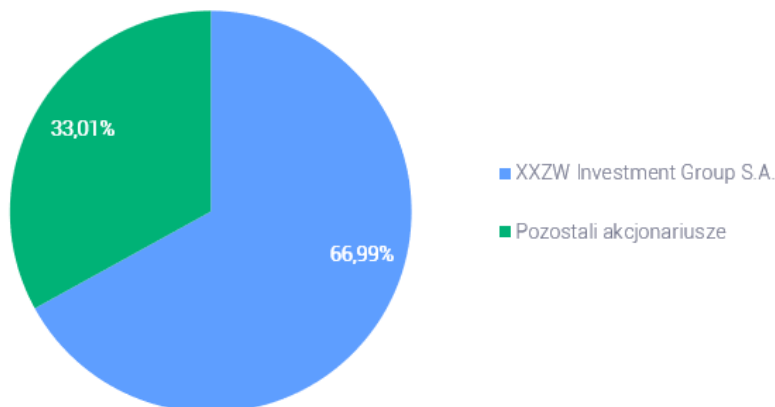
	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE/ OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
XXZW Investment Group S.A. ¹	78 629 794	3 932	66,99%
Pozostali akcjonariusze	38 753 841	1 937	33,01%
Razem	117 383 635	5 869	100%

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

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



Strukturę akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2022 r. prezentuje poniższy wykres:



4.4.2 Zmiany w strukturze akcjonariatu po dacie bilansowej

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki 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 31 grudnia 2022 roku.

4.5 Nabycie akcji własnych

W roku obrotowym 2022 Spółka i jej podmioty zależne nie nabywały akcji XTB S.A.

4.6 Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

W roku obrotowym 2022 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie istniały papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

4.7 Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

W roku obrotowym 2022 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie istniały ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych Spółki.

4.8 Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie istniały ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych.



4.9 Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego Spółce nie są znane zdarzenia, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

4.10 Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

4.10.1 Skład osobowy, jego zmiany i sposób wyboru Członków Zarządu

Zasady powoływania i odwoływania Członków Zarządu oraz ich uprawnienia określa Statut Spółki. Zgodnie ze Statutem XTB, skład Zarządu może liczyć od trzech do sześciu członków, w tym Prezesa Zarządu i dwóch Wiceprezesów Zarządu.

Zgodnie ze Statutem, w skład Zarządu powinny wchodzić co najmniej dwie osoby posiadające:

- wykształcenie wyższe,
- co najmniej trzyletni staż pracy w instytucjach rynku finansowego oraz,
- dobrą opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami.

Statut Spółki dostępny jest na stronie internetowej Spółki ir.xtb.com w sekcji Relacje Inwestorskie.

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza w uchwale o powołaniu członków Zarządu. Członek Zarządu może być również odwołany lub zawieszony w czynnościach uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Zarządu powoływani są na okres trzyletniej, wspólnej kadencji.

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia ich funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

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

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

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



Poniżej przedstawiono główne informacje nt. wykształcenia, kwalifikacji i zajmowanych wcześniej stanowisk osób wchodzących w skład organu zarządzającego Spółki:



Omar Arnaout

Prezes Zarządu XTB S.A. Ukończył w 2005 r. z tytułem magistra, Szkołę Główną Handlową w Warszawie – Bankowość i Finanse. Związany jest ze Spółką od stycznia 2007 roku. W latach 2007-2009 pełnił funkcję Sales Dealera. W latach 2009-2010 pełnił funkcję wicedyrektora oddziału rumuńskiego XTB a w latach 2010-2012 funkcję wicedyrektora oddziału włoskiego XTB. W latach 2012-2014 pełnił funkcję dyrektora biura oddziałów zagranicznych w Noble Securities Dom Maklerski S.A., a w 2014 roku, również pełnił rolę dyrektora sprzedaży i Prezesa Zarządu xStore sp. z o.o. W latach 2014-2016 pełnił funkcję dyrektora sprzedaży detalicznej w XTB Limited w Wielkiej Brytanii, a w 2016 roku objął stanowisko dyrektora regionalnego XTB na Polskę, Węgry, Niemcy i Rumunię.



Filip Kaczmarzyk

Członek Zarządu ds. Tradingu. Jest absolwentem Szkoły Główniej Handlowej w Warszawie na kierunku Metody Ilościowe w Ekonomii oraz Systemy Informacyjne. Karierę zawodową rozpoczął w XTB S.A. w roku 2007 w Departamencie Tradingu na stanowisku Junior Tradera. Od kwietnia 2009 roku piastował stanowisko Deputy Chief Tradera. W listopadzie 2010 roku rozpoczął pracę w CFH Markets w Londynie w Departamencie Obsługi Klienta. Od maja 2011 do maja 2015 współpracował z Noble Securities SA, pierwotnie jako Dyrektor Biura Obrotu Instrumentami OTC, a od listopada 2012 jako Dyrektor Departamentu Rynków Zagranicznych. Pan Filip Kaczmarzyk powrócił do XTB w maju 2015 roku na stanowisko Dyrektora Departamentu Tradingu.



Paweł Szejko

Dyrektor Finansowy i Członek Zarządu XTB S.A. Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej oraz Wyższej Szkoły Bankowej w Poznaniu. Studiował także na Uniwersytecie Aarhus w Danii. Posiada uprawnienia polskiego biegłego rewidenta oraz dyplom ACCA z międzynarodowej sprawozdawczości finansowej. Karierę zawodową rozpoczynał w 2003 roku od pracy w międzynarodowych firmach audytorskich (BDO oraz PwC), badając między innymi instytucje finansowe, w tym banki i fundusze inwestycyjne. W latach 2008-2014 pełnił funkcję dyrektora finansowego, a także Członka Zarządu P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. zarządzając obszarem finansów w grupie kapitałowej zarówno na szczeblu krajowym, jak i międzynarodowym. W październiku 2014 roku dołączył do XTB, gdzie objął stanowisko CFO. Odpowiada za całokształt spraw finansowych w grupie XTB.



Jakub Kubacki

Członek Zarządu ds. Prawnych. Ukończył w 2009 roku z tytułem magistra prawa Akademię Leona Koźmińskiego, następnie aplikację adwokacką przy Izbie Adwokackiej w Warszawie, a w 2013 roku uzyskał tytuł adwokata. Karierę zawodową rozpoczął w XTB S.A. w 2010 roku w Dziale Prawnym i Compliance, gdzie od 2012 roku pełnił funkcję Compliance Officera. Od 25 kwietnia 2018 roku objął funkcję Dyrektora Działu Prawnego. Specjalizuje się w prawie rynków kapitałowych. Odpowiada za całokształt spraw prawnych i kontrolę wewnętrzną w grupie XTB.



Andrzej Przybylski

Członek Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem. W 1994 r. ukończył Politechnikę Wrocławską z tytułem magistra inżyniera, a w roku 2011 studia doktoranckie w dziedzinie ekonomii w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Od 1995 r. posiada licencję maklera papierów wartościowych. Od 1995 r. związany zawodowo z domami i biurami maklerskimi: do 1997 r. z DDM S.A. we Wrocławiu, następnie CBM WBK S.A., oraz do 1998 r. z Domem Maklerskim BMT S.A. Od 1998 r. w CDM Pekao S.A. pracował jako makler giełdowy specjalista i animator, a następnie od 2002 r. jako specjalista ds. zarządzania ryzykiem. W latach 2007 – 2010 pracował w UniCredit CAIB Poland S.A. jako menedżer w obszarze ryzyka i compliance. Od 2010 do 2013 r. zatrudniony w ING TFI S.A. i ING Investment Management (Polska) S.A. jako starszy specjalista zarządzania ryzykiem i pomiaru wyników. W latach 2013 – 2014 pełnił funkcję Dyrektora części biznesowej projektu uruchomienia domu maklerskiego i eksperta ds. zarządzania ryzykiem w PGE Dom Maklerski S.A. Od 2014 r. w XTB na stanowisku Dyrektora ds. Zarządzania Ryzykiem, a od 1 maja 2019 r. pełni funkcję członka Zarządu XTB.

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

4.10.2 Uprawnienia Zarządu

Do kompetencji Zarządu należy prowadzenie spraw Spółki i jej reprezentacja oraz wszelkie sprawy niezastrzeżone przepisami prawa albo Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd prowadząc sprawy Spółki, podejmuje decyzje mając na uwadze interes Spółki, sporządza projekty strategii rozwoju Spółki oraz określa główne cele działania Spółki.

Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.

Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu i im przewodniczy. Prezes Zarządu może upoważnić innych członków Zarządu do zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu, posiedzenia Zarządu zwołuje najstarszy wiekiem członek Zarządu.

Do kompetencji Zarządu należy w szczególności:

- występowanie w imieniu Spółki i reprezentowanie jej wobec osób trzecich,
- sporządzanie raportów okresowych Spółki w terminach umożliwiających ich publikację zgodnie z właściwymi przepisami prawa,
- poddawanie sprawozdań finansowych badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta,
- składanie do oceny Rady Nadzorczej sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta (jeżeli są wymagane przez przepisy prawa),
- terminowe zwoływanie Walnych Zgromadzeń, składanie wniosków na Walne Zgromadzenie oraz przygotowywanie projektów uchwał tego organu,
- przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu do rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta,
- opracowywanie i uchwalanie regulaminów związanych z działalnością Spółki, o ile nie zostały zastrzeżone do kompetencji innego organu Spółki,



- sporządzanie projektu rocznych budżetów, w skład których będą wchodzić budżety: Spółki, Spółek Zależnych oraz budżet skonsolidowany grupy kapitałowej Spółki, przedstawianych do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej,
- wykonywanie obowiązków informacyjnych nałożonych na domy maklerskie,
- inne sprawy niezastrzeżone dla innych organów Spółki.

Zarząd Spółki nie posiada szczególnych kompetencji w zakresie emisji i wykupu akcji XTB.

4.10.3 Sposób funkcjonowania Zarządu

Zarząd działa na podstawie Regulaminu Zarządu.

Posiedzenia Zarządu odbywają się nie rzadziej niż 1 raz w miesiącu w siedzibie Spółki lub jeżeli wszyscy członkowie Zarządu wyrażą zgodę, w innym miejscu na terytorium Polski. Zarząd może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu są obecni na posiedzeniu i nikt nie wniesie sprzeciwu co do odbycia posiedzenia lub wniesienia proponowanych spraw do porządku obrad. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, a w przypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Prezesa Zarządu.

Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Zgodnie ze Statutem, Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, określa wewnętrzny podział zadań i kompetencji między członków zarządu, w szczególności Prezes Zarządu może powierzyć kierowanie poszczególnymi departamentami poszczególnym członkom Zarządu. Ponadto Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu i im przewodniczy. Prezes Zarządu może upoważnić innych członków Zarządu do zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu lub wakatu na stanowisku Prezesa Zarządu, posiedzenia Zarządu zwołuje najstarszy wiekiem członek Zarządu. Dodatkowe, szczególne uprawnienia Prezesa Zarządu w zakresie kierowania pracami Zarządu może określać Regulamin Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu działających łącznie.

4.10.4 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez Członków Zarządu

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

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

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

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



4.10.5 Funkcje pełnione przez członków Zarządu Emitenta w spółkach Grupy

Poniżej przedstawiono informacje na temat funkcji pełnionych przez członków Zarządu Spółki dominującej we władzach jednostek podporządkowanych:

IMIĘ I NAZWISKO	SPÓŁKA	FUNKCJA
Paweł Szejko	Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (dawniej: X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.)	Członek Zarządu
Omar Arnaout*	Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (dawniej: X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.)	Członek Zarządu
Omar Arnaout	XTB Mena Limited	Członek Zarządu
Jakub Kubacki	XTB Mena Limited	Członek Zarządu
Andrzej Przybylski	XTB Limited, Wielka Brytania	Dyrektor Wykonawczy
Andrzej Przybylski	XTB Mena Limited	Senior Manager

* Omar Arnaout pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (dawniej: X-Trade Brokers Menkul Değerler od dnia 17 lutego 2017 r.

Członkowie Zarządu Spółki dominującej nie pobierali w 2022 r. oraz w 2021 r. wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych. W dniu 15 września 2020 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki w Turcji.

4.11 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

4.11.1 Skład osobowy, jego zmiany i sposób wyboru Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 15 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzyletniej, wspólnej kadencji.

Skład i sposób wyboru Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w następujący sposób:

- Jakubowi Zabłockiemu przysługuje prawo do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej doręczonego Spółce; powyższe prawo stanowiące inny sposób powoływania członka Rady Nadzorczej w rozumieniu art. 385 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych przysługuje Jakubowi Zabłockiemu do momentu, do którego poprzez podmioty kontrolowane przez siebie w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości lub łącznie z takimi podmiotami lub osobiście będzie posiadać akcje Spółki reprezentujące co najmniej 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji określa Walne Zgromadzenie, a w wypadku braku innego ustalenia przez Walne Zgromadzenie, liczba członków Rady Nadzorczej wynosi pięć. W wypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami w trybie art. 385 Kodeksu Spółek Handlowych liczba członków Rady Nadzorczej wynosi pięć.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą wybrać ze swego grona Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i sekretarza Rady Nadzorczej. Po utracie przez Jakuba Zabłockiego uprawnienia osobistego, o którym mowa powyżej, członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.



Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Poniżej przedstawiono główne informacje nt. wykształcenia, kwalifikacji i zajmowanych wcześniej stanowisk osób wchodzących w skład organu nadzorującego Spółki:

**Jan Byrski,
Przewodniczący
Rady Nadzorczej**

Specjalizuje się w prawie innowacji finansowych (FinTech), w tym na rynku płatniczym, bankowym i ubezpieczeniowym, w aspektach prawnej ochrony informacji (danych osobowych, tajemnic zawodowych, tajemnicy przedsiębiorstwa), IT i TMT oraz prowadzeniu postępowań przed Prezesem NBP, Przewodniczącym KNF oraz Prezesem UODO i spraw przed sądami administracyjnymi. Doradza spółkom i instytucjom finansowym z rynku polskiego, jak i rynków międzynarodowych.

Jest ekspertem prawnym Polskiej Izby Ubezpieczeń (PIU) oraz Fundacji Rozwoju Obrotu Bezgotówkowego (FROB). Członek IAPP i stowarzyszenia SABI-IOD. Wiceprzewodniczący Komitetu FinTech PIIT. Członek zespołów roboczych w UKNF ds. rozwoju innowacji finansowych (FinTech) oraz grup roboczych MC, w tym ds. rejestrów rozproszonych i blockchain. Uczestnik prac parlamentarnych dotyczących dostosowania polskiego prawa do dyrektywy PSD 2, rozporządzenia interchange fee (IF Reg), RODO oraz licznych nowelizacji ustawy o ochronie danych osobowych i ustawy o usługach płatniczych. Prelegent na konferencjach, seminariach i szkoleniach w Polsce i zagranicą. Członek Rady Konsultacyjnej miesięcznika IT w Administracji. Autor i współautor licznych pozycji naukowych i popularnonaukowych, m.in.: monografii „Tajemnica prawnie chroniona w działalności bankowej” (C.H. Beck 2010), która zdobyła I nagrodę NBP w konkursie Scientiae Legis Excellentia na najlepsze rozprawy doktorskie z prawa gospodarczego oraz rozprawy habilitacyjnej „Outsourcing w działalności dostawców usług płatniczych” (C.H. Beck 2018). Indywidualne rekomendacje w rankingu Chambers & Partners Europe 2020 2021 Banking & Finance: Regulatory Poland, FinTech Legal Poland 2020 i 2021 oraz Legal 500 EMEA Poland 2020 i 2021 w kategorii: Data privacy and data protection.

Profesor uczelni w Instytucie Prawa Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie. Absolwent I stopnie naukowe na WPiA Uniwersytetu Jagiellońskiego. Uczestnik Szkoły Prawa Niemieckiego UJ oraz Uniwersytetów w Heidelbergu i Moguncji oraz Szkoły Prawa Austriackiego UJ i Uniwersytetu Wiedeńskiego. Stypendysta Fundacji Współpracy Polsko-Niemieckiej na Ruhr-Universität Bochum. Stypendia na Ernst-Moritz-Arndt Universität Greifswald, Johann Gutenberg Universität Mainz oraz w Max-Planck-Institut für Immaterialgüter-und Wettbewerbsrecht.

Członek Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone w § 20 ust. 2 Statutu.

**Jakub
Leonkiewicz,
Członek Rady
Nadzorczej**

Karierę zawodową rozpoczął w 2001 r. w dziale rozwoju biznesu w Interhyp.de w Niemczech. W latach 2001-2002 pracował w Roland Berger Strategy Consultants w Niemczech. W latach 2002-2015 związany był z J.P. Morgan – najpierw jako analityk w zespole fuzji i przejęć w Londynie a od 2012 r. jako dyrektor J.P. Morgan w Warszawie, gdzie odpowiedzialny był za praktykę J.P. Morgan na Polskę oraz kraje nadbałtyckie. W okresie od listopada 2015 do stycznia 2017 oraz ponownie od maja 2017 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej XTB. Aktualnie pełni funkcję partnera w funduszu private equity Avia Capital.

Ukończył w 2002 r. z tytułem magistra Szkołę Główną Handlową na kierunku finanse i bankowość. W 2000 r. Uczestniczył w CEMS Master Programme (Community of European Management Schools) na London School of Economics oraz był stypendystą na wydziale ekonomii Christian-Albrecht Universität zu Kiel.

Członek Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone w § 20 ust. 2 Statutu.



**Łukasz
Baszczyński,
Członek Rady
Nadzorczej**

Karierę zawodową rozpoczął w 1999 r. na stanowisku referenta w Sądzie Rejonowym w Zgierzu. W latach 2002-2006 związany był jako prawnik z Kancelarią Radców Prawnych P. Stopczyk & R. Mikulski oraz jako asystent Zarządu z Sarton Management sp. z o.o.

Pełni funkcję wspólnika w Kancelarii Prawnej P. Grzelka & Wspólnicy sp. k.

Do 27 września 2019 r. pełnił funkcję partnera w spółce Baszczyński & Dąbrowska Intellectual Property Law oraz do dnia 16 czerwca 2016 r. pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej w Novama Cloud S.A.

Ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Łódzkiego. W 2008 r. został wpisany na listę radców prawnych, a w 2010 r. na listę adwokatów przy Okręgowej Radzie Adwokackiej w Warszawie. Jest wpisany na listę kandydatów do rad nadzorczych spółek, w których Skarb Państwa jest akcjonariuszem.

Członek Rady Nadzorczej nie spełnia kryteriów niezależności określone w § 20 ust. 2 Statutu.

**Bartosz Zabłocki,
Członek Rady
Nadzorczej**

Karierę zawodową rozpoczął w 2002 r. w firmie Contract Administration sp z o.o. gdzie do 2007 r. pełnił funkcję specjalisty ds. ochrony marki. Od 2005 r. do czerwca 2022 r. był wspólnikiem w Kancelarii Prawnej P. Grzelka & Wspólnicy sp. k. Od 2006 r. Bartosz Zabłocki prowadzi również własną działalność gospodarczą: „Globetroter Bartosz Zabłocki”. Od marca 2021 r. pełni funkcję Członka Zarządu w spółce Kamienica sp. z o.o.

Ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Łódzkiego.

Członek Rady Nadzorczej nie spełnia kryteriów niezależności określonych w § 20 ust. 2 Statutu.

**Grzegorz
Grabowicz,
Członek Rady
Nadzorczej**

Od stycznia 2019 roku jest Członkiem Zarządu i dyrektorem finansowym w Spółce Mabion S.A. Zdobywał wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu, kolejno pracując: w latach 1998-2003 pracował w Dziale Audytu w Deloitte, w roku 2003 pełnił funkcję kontrolera finansowego w BFF Polska S.A. (dawniej Magellan S.A.), w latach 2004-2017 był dyrektorem finansowym w BFF Polska S.A. i wiceprezesem Zarządu w BFF Polska S.A. W latach 2010-2013 Prezes Zarządu MEDFinance S.A. W latach 2007-2017 był członkiem Rady Nadzorczej Magellan Czechy oraz Magellan Słowacja. W latach 2013-2017 był Przewodniczącym Rady Nadzorczej MEDFinance S.A. Pan Grzegorz Grabowicz od 2014 r. do października 2018 r. był członkiem Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A. Od października 2017 r. do sierpnia 2020 roku był członkiem Rady Nadzorczej Develia S.A. (dawniej LC Corp S.A.) oraz od czerwca 2018 r. do maja 2019 roku był członkiem Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. Od maja 2020 r. jest członkiem Rady Nadzorczej w spółce PRAGMAGO S.A.

W 1998 r. ukończył Uniwersytet Łódzki, na wydziale Zarządzania i Marketingu, na specjalizacji Rachunkowość uzyskując dyplom Magistra Zarządzania i Marketingu. W 2010 r. ukończył program organizowany przez Nottingham Trent University oraz WSB przy Uniwersytecie Poznańskim uzyskując tytuł EMBA (Executive Master of Business Administration). Ponadto Pan Grzegorz Grabowicz posiada uprawnienia Biegłego Rewidenta.

Członek Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone w § 20 ust. 2 Statutu

W 2022 r. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki poświęcili odpowiednią ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. W roku 2022 Rada Nadzorcza odbyła dziewięć posiedzeń. W 2022 r. na posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz w trybie obiegowym podjętych zostało 60 uchwał. Średnia frekwencja wynosiła 97,8%.

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

4.11.2 Uprawnienia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy co do ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia strat;



- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt powyżej;
- zawieszanie w czynnościach członków Zarządu z ważnych powodów;
- ustalanie warunków wynagrodzenia i zatrudnienia członków Zarządu;
- powoływanie komitetów, o których mowa w § 18 Regulaminu Rady Nadzorczej;
- wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
- zatwierdzanie rocznych budżetów, w skład których będą wchodzić budżety: Spółki, Spółek Zależnych oraz budżet skonsolidowany grupy kapitałowej Spółki;
- powołanie niezależnego zewnętrznego biegłego rewidenta dla Spółki oraz Spółek Zależnych;
- wyrażanie zgody na udzielanie poręczeń, gwarancji i innych form przejęcia zobowiązań osób trzecich z wyłączeniem zdarzeń bezpośrednio i ściśle związanych z działalnością operacyjną Spółki rozumianą jako wszelkie czynności związane bezpośrednio z prowadzoną w danym momencie przez Spółkę i Spółki Zależne działalnością maklerską, w szczególności dotyczącą obrotu kontraktami walutowymi, kontraktami na różnice kursowe oraz na innych instrumentach rynku OTC, w tym także działalność marketingową („Działalność Operacyjna Spółki”);
- wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub Spółek Zależnych nieprzewidzianych w budżecie;
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę lub Spółki Zależne udziałów lub akcji w innych spółkach lub też aktywów bądź zorganizowanej części przedsiębiorstwa innej spółki bądź spółek oraz na przystąpienie do (lub wystąpienie z) innych przedsiębiorców lub spółek przez Spółkę lub Spółki Zależne, z wyłączeniem umów zawieranych w ramach Działalności Operacyjnej Spółki, jeżeli objęcie, nabycie lub zbycie nie przekracza 5% kapitału zakładowego innej spółki;
- wyrażanie zgody na sprzedaż, obciążenie, leasing lub inne dysponowanie nieruchomościami Spółki oraz Spółek Zależnych, nieprzewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub Spółkami Zależnymi a członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązаныmi z którymkolwiek z członków Zarządu, Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy Spółki, z wyłączeniem umów zawieranych w ramach Działalności Operacyjnej Spółki;
- wyrażenie opinii odnośnie zmian polityki inwestycyjnej Spółki, jeżeli zmiana zwiększałaby o ponad 50% maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko rynkowe, chyba że planowane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie przychody Spółki mają wzrosnąć o ponad 50%, wówczas przyjmuje się, że opinii Rady Nadzorczej wymaga zwiększenie ekspozycji o procent większy niż procent zwiększenia przychodów planowany w budżecie;
- udzielanie członkom Zarządu zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi w rozumieniu art. 380 Kodeksu Spółek Handlowych;
- wyrażanie zgody na rozporządzenie przez Spółkę prawem lub zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania o wartości przekraczającej 1 000 000 (jeden milion) EUR, które nie zostały przewidziane w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, w tym także na rozporządzenia i zobowiązania dotyczące świadczeń powtarzających się lub o charakterze ciągłym, jeśli wartość świadczeń z nich wynikających przekracza 1 000 000 (jeden milion) EUR rocznie. W przypadku gdy łączna wartość wszelkich rozporządzeń i zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań nieprzewidzianych w budżecie Spółki lub o wartości przewyższającej wartość ustaloną w budżecie Spółki, przekroczy w danym roku kalendarzowym 3 000 000 (trzy miliony) EUR, Zarząd jest zobowiązany do występowania o zgodę Rady Nadzorczej na każde rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania nieprzewidziane w budżecie Spółki, niezależnie od jego wartości,
- wyrażenie zgodny na zasiadanie przez członków Zarządu w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej Spółki;
- wyrażanie zgody na powołanie i odwołanie osób kierujących komórkami audytu wewnętrznego oraz zapewnienia zgodności działalności z prawem;
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

4.11.3 Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Przewodniczący Rady Nadzorczej kieruje pracami Rady Nadzorczej oraz reprezentuje Radę Nadzorczą wobec innych organów Spółki. W przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub wakat na tym stanowisku, uprawnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o których mowa powyżej, wykonuje upoważniony przez niego członek Rady Nadzorczej, a w braku takiego upoważnienia najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub upoważniony przez niego członek Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i przewodniczy im, a w braku upoważnienia udzielonego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej prawo



do zwołania i przewodniczenia posiedzeniom przysługuje najstarszemu wiekiem członkowi Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może zostać zwołana również przez dwóch członków Rady Nadzorczej działających łącznie.

Zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej może żądać Zarząd lub członek Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwołane na dzień nie późniejszy niż na 14 dzień od dnia zgłoszenia wniosku, z zastrzeżeniem, że w przypadku istnienia uzasadnionych okoliczności, które uniemożliwiają obecność co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej na posiedzeniu w powyższym terminie, posiedzenie Rady Nadzorczej może zostać zwołane nie później niż w ciągu 30 dni od dnia zgłoszenia wniosku.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być także przyjęte w trybie pisemnym obiegowym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej i jej organizację określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej jest wymagane zaproszenie na jej posiedzenie wszystkich i obecność co najmniej połowy jej członków, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

4.11.4 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez Członków Rady Nadzorczej

Osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

Osoby nadzorujące nie posiadały udziałów/akcji w podmiotach powiązanych.

4.11.5 Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej Emitenta w spółkach Grupy

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie pełnili w okresie sprawozdawczym jednocześnie funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

4.11.6 Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące komitety:

- Komitet Audytu;
- Komitet Wynagrodzeń;
- Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem;
- Komitet Nominacji (do 16 sierpnia 2022 r.).

Rada Nadzorcza na mocy uchwały podjętej przez nią kolegialnie wykonuje zadania Komitetu Wynagrodzeń, Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem i Komitetu Nominacji. Od dnia 13 października 2017 roku Komitet Audytu funkcjonuje jako odrębny komitet, natomiast przed tą datą, zadania Komitetu Audytu wykonywała kolegialnie Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów określa Regulamin Rady Nadzorczej.

16 sierpnia 2022 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o rozwiązaniu funkcjonującego do tej pory w jej ramach Komitetu Nominacji.

Komitet Audytu

W okresie od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r. Komitet Audytu obradował w następującym składzie:

- Grzegorz Grabowicz – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Jakub Leonkiewicz – Członek Komitetu Audytu;
- Bartosz Zabłocki – Członek Komitetu Audytu.



Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów nadzoru zgodności z prawem (SLC), kontroli wewnętrznej (SIC), audytu wewnętrznego (SIA) w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz zarządzania ryzykiem (SRM), w tym przyjęcie do wiadomości raportów ze skuteczności działania systemów oraz ich ocena;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie sprawozdań finansowych;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej ofert firm audytorskich oraz rekomendowanie wyboru firmy do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz dokonywanie regularnych przeglądów wspomnianego dokumentu;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem oraz dokonywanie regularnych przeglądów wspomnianego dokumentu;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę oraz dokonywanie regularnych przeglądów wspomnianego dokumentu;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
- przyjmowanie sprawozdania z działalności Komitetu Audytu za ubiegły rok obrotowy.

W odniesieniu do Komitetu Audytu XTB:

- **niezależność członków**

W roku 2022 w Komitecie Audytu XTB członkami niezależnymi spełniającymi przesłanki niezależności wymienione w art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o Biegłych”) byli:

- Grzegorz Grabowicz – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Jakub Leonkiewicz – Członek Komitetu Audytu.

- **osoby posiadające wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia**

Wymienione poniżej osoby, wchodzące w skład Komitetu Audytu nabyły w wyniku opisanego wykształcenia i doświadczenia zawodowego wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych:

- Grzegorz Grabowicz w 1998 r. ukończył Uniwersytet Łódzki, na wydziale Zarządzania i Marketingu, na specjalizacji Rachunkowość uzyskując dyplom Magistra Zarządzania i Marketingu. W 2010 r. ukończył program organizowany przez Nottingham Trent University oraz WSB przy Uniwersytecie Poznańskim uzyskując tytuł EMBA (Executive Master of Business Administration). Posiada uprawnienia Biegłego Rewidenta. Dodatkowo w latach 1998-2003 pracował w Dziale Audytu w Deloitte, w roku 2003 pełnił funkcję kontrolera finansowego w BFF Polska S.A. (dawniej Magellan S.A.), w latach 2004 – 2017 był dyrektorem finansowym w BFF Polska S.A.;
- Jakub Leonkiewicz ukończył w 2002 r. z tytułem magistra Szkołę Główną Handlową na kierunku finanse i bankowość. W 2000 r. Uczestniczył w CEMS Master Programme (Community of European Management Schools) na London School of Economics oraz był stypendystą na wydziale ekonomii Christian-Albrecht



Universität zu Kiel. Doświadczenie zawodowe zdobył m.in. w Roland Berger Strategy Consultants w Niemczech oraz J.P. Morgan;

- Bartosz Zabłocki Ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Łódzkiego. Od 2005 r. do czerwca 2022 r. był współnikiem w Kancelarii Prawnej P. Grzelka & Wspólnicy sp. k. Od 2006 r. Bartosz Zabłocki prowadzi również własną działalność gospodarczą: „Globetroter Bartosz Zabłocki”. Od marca 2021 r. pełni funkcję Członka Zarządu w spółce Kamienica sp. z o.o. Od ponad 6 lat pełni funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki.
- **osoby posiadające wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia**
 - Jakub Leonkiewicz – od ponad 6 lat pełni funkcję członka Rady Nadzorczej XTB, co pozwoliło mu na szczegółowe poznanie branży finansowej oraz specyfikacji działalności maklerskiej na rynku giełdowym oraz rynku OTC (instrumenty pochodne na waluty, towary, indeksy, akcje i obligacje) prowadzonej przez XTB. Dodatkowo w latach 2001-2002 pracował w Roland Berger Strategy Consultants w Niemczech. W latach 2002-2015 związany był z J.P. Morgan – najpierw jako analityk w zespole fuzji i przejęć w Londynie a od 2012 r. jako dyrektor J.P. Morgan w Warszawie, gdzie odpowiedzialny był za praktykę J.P. Morgan na Polskę oraz kraje nadbałtyckie. Aktualnie pełni funkcję partnera w funduszu private equity Avia Capital;
 - Bartosz Zabłocki – od ponad 6 lat pełni funkcję członka Rady Nadzorczej XTB, co pozwoliło mu nabyć odpowiednią wiedzę z branży. Od 2005 r. do czerwca 2022 r. był współnikiem w Kancelarii Prawnej P. Grzelka & Wspólnicy sp. k.
- **informacja o świadczeniu przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem i o dokonanej ocenie niezależności firmy audytorskiej oraz wyrażonej zgodzie na świadczenie tych usług**

Za rok 2022 firma audytorska PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. wykonywała następujące dozwolone usługi niebędące badaniem:

- przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.;
- przegląd procesu przechowywania aktywów klientów Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku;
- usługa atestacyjna w zakresie zgodności z mającymi zastosowanie wymogami sprawozdania o wynagrodzeniach sporządzonego przez Radę Nadzorczą Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.

Powyższe usługi realizowane były na podstawie zgody Rady Nadzorczej po uprzednim zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu z dnia 4 maja 2021 roku.

Komitet Audytu zaakceptował zatrudnienie firmy audytorskiej (tj. PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.) do wykonania ww. dozwolonych usług niebędących badaniem. Przed przedłożeniem stosownych rekomendacji Komitetowi Audytu niezależność usług audytora w procesie badania sprawozdań została pozytywnie zweryfikowana.

- **główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem**

W dniu 13 października 2017 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła:

- Procedurę wyboru firmy audytorskiej;
- Politykę wyboru firmy audytorskiej;
- Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem.

Procedura wyboru firmy audytorskiej:

Celem Procedury jest opisanie procesu wyboru firmy audytorskiej. Procedura ta zawiera następujące elementy:

- zapytanie ofertowe;
- ocena ofert;
- wybór oferty;
- zawarcie umowy lub ponowny wybór.



Politykę wyboru firmy audytorskiej:

Celem Polityki jest określenie zasad oraz kryteriów wyboru firmy audytorskiej, która będzie przeprowadzać badanie w Spółce. Opisane są w niej:

- kryteria selekcji podmiotów uprawnionych do przeprowadzania badania;
- kryteria oceny otrzymanych ofert;
- kryteria oceny niezależności przeprowadzanej przez Komitet Audytu;
- zasady składania i wyboru ofert.

Kryteria selekcji firmy audytorskiej uwzględnione w Polityce:

1. Spółka każdorazowo będzie wysyła zapytania ofertowe do następujących firm audytorskich: EY, PwC, KPMG oraz Deloitte.
2. Zarząd Spółki jest uprawniony do złożenia zapytań ofertowych do innych firm audytorskich, aniżeli wymienione w pkt 1 pod warunkiem, że są to renomowane, międzynarodowe firmy audytorskie.
3. Celem zapewnienia niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasad rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta wynikających z Ustawy o biegłych rewidentach i Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE, w szczególności:
 - a) maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, o których mowa w art. 17 ust. 1 akapit drugi Rozporządzenia, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 10 lat;
 - b) kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat;
 - c) kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce, po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.
4. Nie wysyła się zapytań ofertowych do firmy audytorskiej, która przeprowadzała Badania za poprzednie 10 lat obrotowych.
5. Ponowne wysłanie zapytania ofertowego do firmy audytorskiej, o której mowa w pkt 3 może nastąpić po upływie 4 lat od zakończenia ostatniego dokonanego przez tą firmę Badania.

Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem:

Celem Polityki jest określenie ogólnych zasad, na których firma audytorska przeprowadzająca badanie może świadczyć usługi na rzecz Spółki lub na rzecz podmiotów powiązanych ze Spółką. Polityka zawiera katalog usług dozwolonych.

- **rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania**

W 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy audytorskiej PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2021-2023, tj. przeprowadzenia przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r.; 30 czerwca 2022 r.; 30 czerwca 2023 r. oraz badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki sporządzonych za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.; 31 grudnia 2022 r.; 31 grudnia 2023 r.. Wybór nowego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, przeprowadzony został na podstawie obowiązujących w Spółce Polityki wyboru firmy audytorskiej oraz Procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych XTB. Istotą przedmiotowej procedury było dokonanie przez Komitet Audytu analizy zebranych ofert pod względem wymogów wynikających z Ustawy o Biegłych oraz kryteriów i wytycznych określonych w powyżej wskazanej Polityce. W wyniku przanalizowania i porównania ofert Komitet Audytu, zarekomendował Radzie Nadzorczej dwie firmy audytorskie, wskazując jednocześnie ofertę PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt sp.k., jako preferowaną.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z rekomendacją wybrała podmiot preferowany przez Komitet Audytu.

- **liczba odbytych posiedzeń Komitetu Audytu albo posiedzeń Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego lub kontrolującego poświęconych wykonywaniu obowiązków Komitetu Audytu**

W 2022 roku odbyło się 10 posiedzeń Komitetu Audytu Spółki.



Komitet Wynagrodzeń

Funkcję Komitetu Wynagrodzeń pełni w Spółce cała Rada Nadzorcza. Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- opiniowanie polityki zmiennych składników wynagrodzeń, w tym wysokości i składników wynagrodzeń;
- opiniowanie realizowanej polityki zmiennych składników wynagrodzeń;
- opiniowanie Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej;
- opiniowanie i monitorowanie wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem, kontrolą wewnętrzną i badaniem zgodności działania domu maklerskiego z przepisami prawa;
- ustalanie listy osób zajmujących funkcje kierownicze w Spółce oraz;
- zatwierdzanie planowanej wysokości i składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze.

W 2022 roku odbyło się 5 posiedzeń Komitetu Wynagrodzeń.

Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem

Funkcję Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem pełni w Spółce cała Rada Nadzorcza. Do głównych zadań należy m.in.:

- opracowanie projektu dokumentu dotyczącego apetytu na ryzyko domu maklerskiego;
- opiniowanie opracowanej przez Zarząd strategii domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem;
- wspieranie Rady Nadzorczej w nadzorowaniu realizacji strategii domu maklerskiego 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;
- omawianie oraz zatwierdzanie Deklaracji Akceptowalnego Poziomu Ryzyka;
- omawianie oraz zatwierdzanie raportu ICAAP.

W 2022 roku odbyło się 1 posiedzenie Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem.

Komitet Nominacji

Funkcję Komitetu Nominacji, funkcjonującego do 16 sierpnia 2022 r., pełniła w Spółce cała Rada Nadzorcza. Do głównych jego zadań należy m.in.:

- rekomendowanie kandydatów do Zarządu domu maklerskiego, z uwzględnieniem niezbędnej wiedzy, kompetencji i doświadczenia zarządu jako całości, koniecznych do zarządzania domem maklerskim, oraz z uwzględnieniem różnorodności w składzie zarządu domu maklerskiego;
- określanie zakresu obowiązków dla kandydata do Zarządu domu maklerskiego, wymagań w zakresie wiedzy i kompetencji oraz przewidywanego zaangażowania pod względem poświęcanego czasu, niezbędnych do pełnienia funkcji;
- dokonywanie okresowej oceny, co najmniej raz w roku, wiedzy, kompetencji i doświadczenia Zarządu jako całości i poszczególnych członków Zarządu oraz informowanie zarząd o wynikach tej oceny;
- dokonywanie okresowego przeglądu polityki Zarządu w odniesieniu do doboru i powoływania osób zajmujących stanowiska kierownicze i przedstawianie Zarządowi zalecenia w tym zakresie;
- przyjmowanie indywidualnej i kolegialnej oceny odpowiedniości organów.

W 2022 roku odbyło się 1 posiedzenie Komitetu Nominacji.

Z uwagi na zmiany w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi i uchylenie przepisu wymagającego powołania w domu maklerskim Komitetu Nominacji, a także uchyleniem Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 7 maja 2018 r. w sprawie szczegółowego zakresu zadań komitetu do spraw nominacji w domach maklerskich, 16 sierpnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o rozwiązaniu Komitetu Nominacji.

4.11.7 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W XTB nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.



4.12 Walne Zgromadzenie

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Spółki oraz jego uprawnienia zawarte są w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia XTB S.A. z siedzibą w Warszawie, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki ir.xtb.com w sekcji Ład Korporacyjny.

4.12.1 Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się corocznie, najpóźniej w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych lub Statucie, a także wtedy, gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.

Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

4.12.2 Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- dokonanie podziału zysku lub pokrycia strat,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH,
- likwidacja Spółki,
- nabycie akcji własnych w celu umorzenia, umorzenie oraz obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
- połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- zmiana Statutu Spółki.

Zgodnie ze Statutem, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy również:

- zatwierdzenie regulaminu Zarządu,
- uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej,
- ustalanie zasad oraz wysokości wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej,
- tworzenie, użycie i likwidacja kapitałów rezerwowych i innych funduszy celowych, użycie kapitału zapasowego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu przewidują surowsze wymogi dla powzięcia danej uchwały.



Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, z zastrzeżeniem, że do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie zmiany Statutu w zakresie § 15 ust. 3-6 Statutu wymagana jest obecność akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 2/3 ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

4.12.3 Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Poniżej wymienione zostały niektóre prawa i obowiązki związane z akcjami. Kwestie dotyczące praw i obowiązków związanych z akcjami uregulowane są szczegółowo przede wszystkim w Kodeksie Spółek Handlowych, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie.

Statut nie zawiera postanowień w zakresie progowej wielkości posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza Spółki ani nie zawiera postanowień nakładających bardziej rygorystyczne warunki, którym podlegają zmiany kapitału niż określone wymogami obowiązującego prawa.

Prawo do rozporządzania Akcjami

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania akcjami. Na rozporządzanie akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na akcjach prawa użytkowania i ich wydierżawienie.

Dywidenda

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy).

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (rok obrotowy odpowiada rokowi kalendarzowemu), tj. do końca czerwca.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Prawo do dywidendy przysługuje osobom, na rachunkach których znajdują się zapisane zdematerializowane Akcje (na okaziciela) w dniu dywidendy oraz podmiotom uprawnionym ze zdematerializowanych Akcji zapisanych na rachunku zbiorczym.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie 10 lat, poczynwszy od dnia podjęcia przez zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia.

Warunki wypłaty dywidendy

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Uchwała o wypłacie dywidendy powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Dywidendę wypłaca się w dniu



określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Prawo poboru

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru). Akcjonariusze Spółki mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji Spółki w stosunku do liczby posiadanych Akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki.

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru. Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Przedstawione powyżej wymogi dotyczące podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nie znajdują zastosowania w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- uchwała stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji Spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenia).

Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza Spółki i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej.

Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawiera ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem, dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera informację o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka jest zobowiązana zapewnić akcjonariuszom możliwość uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Szczegółowe zasady przeprowadzania Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej określa Zarząd, przy uwzględnieniu postanowień Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Zarząd ogłasza zasady na stronie internetowej Spółki wraz z ogłoszeniem o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.



Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu.

Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim wypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut nie przewiduje uprzywilejowania akcji co do głosu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Powyższe ograniczenie nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz na podstawie stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres mailowy, na który lista powinna zostać wysłana.

W stosunku do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym, zaświadczeniem potwierdzającym prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu będzie dokument o odpowiedniej treści wydany przez posiadacza wspomnianego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy prowadzony jest przez KDPW (lub podmiot zatrudniony przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych), informacja o posiadaczach takiego rachunku powinna zostać przekazana KDPW (lub podmiotowi zatrudnionemu przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wydaniem takiego dokumentu.

Na podstawie wymienionych powyżej dokumentów, posiadacz rachunku zbiorczego sporządzi listę osób upoważnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (lub bankiem zatrudnionym przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych), lista osób upoważnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu doręczana jest poprzez uczestnika KDPW (lub bank, który KDPW zatrudnił w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.



Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności:

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu,
- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, oraz
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, Spółka zobowiązana będzie do przekazania w formie raportu bieżącego m.in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad.

Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Miejsce Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

Prawa zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu, nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do uzyskania informacji

Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim wypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce powiązanej ze Spółką albo spółce lub spółdzielni zależnej od Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub



organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach Spółka będzie obowiązana przekazać w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi w następstwie zobowiązania Zarządu przez sąd rejestrowy w przypadkach, o których mowa powyżej.

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien zostać dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W takim wypadku tryb przewidziany w Statucie nie znajdzie zastosowania, a akcjonariusze będą stosować procedurę przewidzianą w Kodeksie Spółek Handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowitą liczbę akcji Spółki dzieli się przez całkowitą liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki. Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy, będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej. Jeżeli wyboru Rady Nadzorczej dokonuje się w trybie głosowania oddzielnymi grupami, ograniczenie uprzywilejowania co do prawa głosu nie ma zastosowania, a każda Akcja daje prawo do jednego głosu z wyłączeniem ograniczeń dotyczących akcji, które nie uprawniają do wykonywania prawa głosu.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności lub powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów;
- akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.



Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zmiana praw posiadaczy akcji w formie zmiany postanowień Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto, uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

Umorzenie Akcji

Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki, przy czym umorzenie wymaga zgody akcjonariusza Spółki. Statut nie zawiera postanowienia dotyczącego przymusowego umorzenia Akcji.

Warunki, podstawa prawna i tryb umorzenia akcji oraz wysokość wynagrodzenia za umarzane akcje lub uzasadnienie umorzenia bez wynagrodzenia określa każdorazowo Walne Zgromadzenie w formie uchwały.

Prawo do żądania wyboru biegłego rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jego spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze postanowią skorzystać z pierwszej możliwości, a w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zwołania takiego Walnego Zgromadzenia Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze postanowią skorzystać z drugiej możliwości i zażądają umieszczenia sprawy podjęcia uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, żądanie takie wymaga doręczenia do Zarządu na piśmie nie później niż dwadzieścia jeden dni przed planowaną datą Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu oraz;
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot mający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych dla przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd jest zobowiązany złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.



4.13 Zmiana Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki, zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych, należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Uchwała dotycząca zmiany Statutu zapada większością trzech czwartych głosów.

Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

4.14 Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych podlega bezpośrednio Zarządowi Spółki dominującej. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych spoczywa na Dyrektorskim Departamencie Finansowym. Sporządzaniem sprawozdań finansowych zajmuje się Dział Finansów i Księgowości Spółki dominującej pod nadzorem Głównej Księgowej. W Spółce dominującej dokonywana jest także kontrola kosztów i ich analiza pod kątem założonych celów finansowych.

W celu wyeliminowania ryzyk związanych ze sporządzaniem sprawozdań finansowych Grupa corocznie poddaje sprawozdania finansowe, również spółek zależnych, badaniu przez biegłego rewidenta oraz na bieżąco monitoruje wyniki poszczególnych obszarów, porównując do założonych celów finansowych. Roczne sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Natomiast półroczne sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta. Kwartalne oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej, jak również roczne sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz Grupy Kapitałowej są przed publikacją zatwierdzane przez Zarząd Spółki dominującej.

4.15 Polityka wynagradzania

Zgodnie z wewnętrznym systemem wynagrodzeń pracownicy otrzymują uposażenie za pracę odpowiadające rodzajowi świadczonej pracy i kwalifikacjom wymaganych przy jej wykonywaniu z uwzględnieniem jakości i ilości wykonywanej pracy.

4.15.1 Wynagrodzenia członków Zarządu

Wynagrodzenie członków zarządu ustala się adekwatnie do pełnionej funkcji i adekwatnie do skali działalności spółki, oraz składa się z:

- **wynagrodzenia stałego** – zryczałtowane miesięczne (za miesiąc kalendarzowy) wynagrodzenie podstawowe;
- **wynagrodzenia zmiennego** – wynagrodzenie uzupełniające za dany rok obrotowy uzależnione od poziomu realizacji celów zarządczych. Umowy o pracę zawarte z członkami zarządu określają szczegółowo wysokość i składniki wynagrodzenia, przewidują również możliwość otrzymania dodatkowej prowizji lub rocznej premii, przyznawanej w wysokości i na warunkach określonych odrębnie. Zgodnie z przyjętą Polityką Zmiennych Składników Wynagrodzeń pracownicy zajmujący kluczowe stanowiska kierownicze, mogą otrzymać wynagrodzenie zmienne, wypłacane w formie pieniężnej i w formie instrumentu finansowego.

Kluczowe parametry ustalenia zmiennych składników wynagrodzenia zostały opisane w Polityce Zmiennych Składników Wynagrodzeń w XTB S.A. z dnia 17 lutego 2022 r. Ponadto zasady dotyczące zmiennych składników wynagrodzeń uregulowane są w Polityce wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej z dnia 16 lutego 2022 r., zatwierdzonej w dniu 25 kwietnia 2022 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („Polityka wynagrodzeń”).



Założenia realizacji Polityki Zmiennych Składników Wynagrodzeń ustala Rada Nadzorcza, działająca jako Komitet Wynagrodzeń, po zatwierdzeniu budżetu domu maklerskiego na dany rok obrotowy.

Rada Nadzorcza, po weryfikacji spełnienia kryteriów i warunków uzasadniających uzyskanie zmiennych składników wynagrodzenia może zatwierdzić przyznanie Członkom Zarządu, premii w instrumentach pochodnych opartych o wartość akcji XTB, za realizację planów na dany rok obrotowy.

Premia określana jest przez Radę Nadzorczą w formie uchwały na zasadach określonych w Polityce Zmiennych Składników Wynagrodzeń. Przyznana premia musi spełniać następujące warunki:

- o powinna brać pod uwagę wyniki spółki za okres, w którym osoba ta zajmuje stanowisko, za co najmniej trzy ostatnie lata obrotowe, a w przypadku osób zatrudnionych krócej niż 3 lata – od momentu nawiązania stosunku pracy;
- o powinna brać pod uwagę sposób wykonywania zadań powierzonych osobie zajmującej stanowisko kierownicze na podstawie wewnętrznych regulaminów organizacyjnych spółki oraz na podstawie regulaminów kierowanych przez tą osobę jednostek organizacyjnych za okres, w którym osoba ta zajmuje stanowisko kierownicze.

Umowy o pracę z członkami zarządu nie przewidują wypłaty odprawy w przypadku rozwiązania umowy.

Z uwagi na fakt, iż z członkami zarządu zostały zawarte umowy o zakazie konkurencji, z tytułu przestrzegania niniejszego zakazu konkurencji, po ustaniu stosunku pracy członkom zarządu przysługuje odszkodowanie, którego wysokość została określona jak poniżej:

- Członkowi Zarządu – Panu Pawłowi Szejko przysługuje odszkodowanie w wysokości 50% wynagrodzenia brutto otrzymywanego przez pracownika przed ustaniem stosunku pracy przez okres odpowiadający okresowi zakazu konkurencji, płatne w 12 miesięcznych ratach.

Tabele poniżej przedstawiają informację na temat wysokości wynagrodzenia należnego członkom Zarządu w 2022 i 2021 r. Wynagrodzenie stałe, na które składają się: wynagrodzenie podstawowe brutto, program emerytalny (PPK), dodatkowe świadczenia niepieniężne oraz wynagrodzenie zmienne. W 2022 r. oraz w 2021 r. członkowie Zarządu Spółki otrzymywali wynagrodzenie na podstawie umów o pracę.

Wynagrodzenie stałe

IMIE I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE STAŁE NALEŻNE OD SPÓŁKI W ROKU: (w tys. PLN)	
	2022	2021
Omar Arnaout	986	745
Filip Kaczmarzyk	689	501
Paweł Szejko	497	398
Jakub Kubacki	450	372
Andrzej Przybylski	435	363

Wynagrodzenie zmienne

IMIE I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE ZMIENNE NALEŻNE OD SPÓŁKI W ROKU: (w tys. PLN) ¹	
	2022	2021
Omar Arnaout	1 200	462
Filip Kaczmarzyk	840	323
Paweł Szejko	600	231
Jakub Kubacki	440	166
Andrzej Przybylski	220	180

¹) Co najmniej 40% zmiennego składnika wynagrodzenia wypłacanego w formie Instrumentu finansowego jest rozliczane i wypłacane w okresie od trzech do pięciu lat, przy czym okres ten ustala się z uwzględnieniem cyklu koniunkturalnego, charakteru i ryzyka prowadzonej działalności oraz obowiązków tej osoby. W przypadku, gdy kwota całkowitego wynagrodzenia tej osoby w poprzednim roku obrotowym przekracza równowartość w złotych kwoty 1 000 000 EUR średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego w ostatnim dniu poprzedniego roku, powyższe ma zastosowanie do 60% zmiennych składników wynagrodzenia.



Świadczenia pozapłacowe przysługujące poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom obejmują świadczenia zdrowotne, świadczenia urlopowe, świadczenia rekreacyjno-sportowe oraz bony świąteczne. Dodatkowo w okresie sprawozdawczym członkowie zarządu – Filip Kaczmarzyk, Jakub Kubacki dysponowali samochodem służbowym.

4.15.2 Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w Spółce dominującej oraz spółkach Grupy Kapitałowej nie występują umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki dominującej przez przejęcie.

4.15.3 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Tabela poniżej przedstawia informację na temat wysokości wynagrodzenia należnego członkom Rady Nadzorczej. Składają się na nie wynagrodzenia podstawowe brutto z programem emerytalnym (PPK). W 2022 r. oraz 2021 r. członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymywali wynagrodzenie z tytułu stosunku powołania.

IMIE I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE STAŁE NALEŻNE OD SPÓŁKI W ROKU: (w tys. PLN)	
	2022	2021
Jan Byrski ¹	58	5
Jakub Leonkiewicz	49	46
Łukasz Baszczyński	49	44
Jarosław Jasik ²	-	40
Bartosz Zabłocki	49	44
Grzegorz Grabowicz	49	44

¹) Jan Byrski powołany na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej na okres wspólnej kadencji Rady Nadzorczej od dnia 22 listopada 2021 r. do końca dnia 19 listopada 2024 r.

²) Jarosław Jasik pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 10 listopada 2021 r.

4.15.4 Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych organów administrujących

Na dzień 31 grudnia 2022 r. nie występowały zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

4.15.5 Zmiany w Politykach wynagrodzeń

W dniu 25 kwietnia 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło zaktualizowaną Politykę wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej. Od daty przyjęcia Polityki wynagrodzeń do dnia bilansowego nie wystąpiły żadne zmiany.

W dniu 17 lutego 2022 roku Zarząd oraz Rada Nadzorcza przyjęli zaktualizowaną Politykę zmiennych składników wynagrodzeń w XTB S.A.



4.15.6 Ocena funkcjonowania Polityk wynagrodzeń

Ogólne zasady polityki wynagrodzeń zmierzają do zapewnienia spójności systemu wynagradzania i świadczeń dodatkowych dla pracowników z realizacją strategii długoterminowego rozwoju spółki oraz uwzględnieniem kosztów przyjętych w planie finansowym, przy równoczesnym zachowaniu zgodności zarządzania ryzykiem i stabilności funkcjonowania spółki.

Dodatkowo założenia dotyczące zmiennych składników wynagrodzeń dla osób zajmujących stanowiska kluczowe mające na celu wzmocnienie zależności pomiędzy wysokością zmiennej części wynagrodzeń a realizacją długoterminowej strategii wzrostu przedsiębiorstwa przyczyniają się w istotnym stopniu do zapewnienia stabilizacji funkcjonowania spółki i jej wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

Oceną funkcjonowania polityki wynagrodzeń zajmuje się Rada Nadzorcza, która sprawuje bieżący nadzór nad przyjętą polityką wynagrodzeń, poddaje ją przeglądowi i wydaje zalecenia zarządowi co do ewentualnych zmian mających na celu zapewnienie konkurencyjnego poziomu oraz efektywności wynagrodzeń, a także prawidłowości w zakresie ich przejrzystości, zgodności z przepisami prawa i wewnętrznej sprawiedliwości. Dodatkowo Polityka wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej podlega przyjęciu w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia zapadającej zwykłą większością głosów. Ponadto Rada Nadzorcza co roku dokonuje przeglądu stosowania Polityki wynagrodzeń oraz przygotowuje sprawozdanie o wynagrodzeniach.

4.15.7 Działalność sponsoringowa, charytatywna lub inną o zbliżonej charakterze

XTB dokłada wszelkich starań, aby podejmowane działania wzmocniały organizację w obszarze społecznej odpowiedzialności, uwzględniając ochronę środowiska i klimatu oraz świadomie i efektywnie zarządzającej zasobami naturalnymi. W tym celu, w IV kwartale 2021 roku przyjęta została Strategia ESG Grupy Kapitałowej XTB, w ramach której Spółka kładzie nacisk na realizację zobowiązań o obszarze środowiska i zrównoważonego rozwoju.

Wszelkie działania w obszarze społecznej odpowiedzialności realizowane są przez Grupę Kapitałową XTB oraz powołaną w grudniu 2020 roku Fundację XTB.

Spółka wzmocnia również edukację pracowników XTB z zakresu ochrony środowiska czy ochrony zdrowia. W tym celu opracowany został program edukacji ekologicznej, a zawarte w nim rozwiązania są systematycznie wdrażane. Organizowane są również spotkania ze specjalistami w zakresie profilaktyki i ochrony zdrowia.

Stale wzmocniane są działania w obszarze charytatywno-sponsoringowym. W 2022 roku działania z tego zakresu były w dużej mierze skoncentrowane na pomocy w związku z wybuchem wojny w Ukrainie. W tym celu Spółka wsparła dwie organizacje charytatywne w łącznej kwocie 1 miliona PLN oraz prowadziła szereg działań mających na celu pomoc uchodźcom.

Poza tym Spółka udziela wsparcia charytatywnego reagując na bieżącą sytuację osób potrzebujących.

Wspierane są również aktywności sportowe pracowników XTB m.in. w obszarze drużyny w piłce nożnej rozgrywającej turnieje w lidze biznesowej, czy XTB Running Team biorącej udział w maratonach, półmaratonach i innych biegach.

4.15.8 Opis polityki różnorodności

XTB S.A. stosuje politykę różnorodności oraz politykę równego traktowania wobec wszystkich pracowników spółki, jej władz i kluczowych managerów, z uwagi na głębokie przekonanie o fakcie, iż różnorodność jako fundamentalna wartość współczesnego społeczeństwa istotnie wpływa na rozwój, konkurencyjność i innowacyjność naszej organizacji.

Realizacja polityki różnorodności przejawia się m. in. w zatrudnianiu pracowników zróżnicowanych pod kątem płci, wieku, wykształcenia, kwalifikacji, doświadczenia zawodowego, narodowości, pochodzenia etnicznego, religii, wyznania, bezwyznaniowości, przekonań politycznych, stanu zdrowia, orientacji psychoseksualnej, statusu rodzinnego, stylu życia, miejsca zamieszkania, formy, zakresu i podstawy zatrudnienia oraz zapewnienia wszystkim pracownikom szacunku, tolerancji i równego traktowania w miejscu pracy, a także tworzenia środowiska pracy sprzyjającego wykorzystaniu ww. różnic na rzecz organizacji.

Polityka różnorodności realizowana w XTB S.A. ma na celu pełne wykorzystanie potencjału naszych pracowników, ich umiejętności, talentów, pasji, wiedzy i kwalifikacji.

XTB tworzy kulturę organizacyjną nastawioną na osiąganie celów spółki poprzez budowanie różnorodnych pod względem płci, wieku oraz kwalifikacji zespołów wewnętrznych, co umożliwia skuteczniejsze rozwiązywanie problemów, lepszą atmosferę pracy, wyższą kreatywność zespołów projektowych oraz efektywne dzielenie się wiedzą.



Spółka w ramach realizacji jednego z ważnych aspektów polityki różnorodności zatrudnia na staże i praktyki studentów oraz absolwentów uczelni o różnych profilach zawodowych i daje im możliwość rozwoju kariery zawodowej w obrębie naszej organizacji.

W ramach polityki różnorodności XTB S.A. promuje również i wspiera inicjatywy charytatywne inicjowane przez pracowników.

Zarządzanie różnorodnością polega także na włączeniu do polityk i procedur obowiązujących w XTB, zapisów dotyczących przeciwdziałaniu dyskryminacji, mobbingowi oraz innych regulacji określających standardy równego traktowania, ochrony przed przemocą, molestowaniem, czy nieuzasadnionym zwolnieniem. Zasady równego traktowania w zatrudnieniu zostały opisane w wewnętrznych dokumentach firmy, w tym m. in. w Regulaminie Pracy i są ogólnie dostępne dla każdego z pracowników. Wszyscy pracownicy oraz osoby współpracujące są zobowiązane do reagowania, jeśli są świadkami wykluczenia lub piętnowania współpracowników, zgodnie z obowiązującą Procedurą Anonimowego Zgłaszania Nieprawidłowości.

W zakresie zróżnicowania w związku z wyborem władz Spółki XTB S.A. Spółka wdrożyła Politykę różnorodności w odniesieniu do Członków Zarządu Spółki. Spółka zapewnia wielorakość kwalifikacji i kompetencji pod względem wykształcenia, doświadczenia zawodowego i umiejętności dobieranej kadry, w tym kadry managerskiej, w celu zagwarantowania kompleksowego i rzetelnego wykonania powierzonych jej zadań. Ponadto, w ramach Polityki różnorodności podczas rekrutacji do władz Spółki w XTB S.A. brane są pod uwagę kwalifikacje zawodowe, reputacja, doświadczenie zawodowe, predyspozycje do wykonywania obowiązków w ramach danego stanowiska czy pełnionej funkcji, jak również zróżnicowanie pod względem płci, wieku, miejsca pochodzenia oraz wykształcenia.

Członkowie władz Spółki są specjalistami w różnych obszarach wiedzy i posiadają zróżnicowane doświadczenie branżowe korespondujące z obecnie wykonywaną funkcją. Indywidualne kompetencje członków władz Spółki uzupełniają się w taki sposób, aby umożliwić zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegialnego zarządzania w XTB S.A.

5. Pozostałe informacje

5.1 Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych

W dniu 4 maja 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 19 ust. 2 lit. h) Statutu Spółki oraz zgodnie z § 8 ust. 2 lit. h) Regulaminu Rady Nadzorczej XTB, po uprzednim zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, podjęła uchwałę i powierzyła firmie PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie (zwana dalej PwC) przeprowadzenie:

- badań sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za lata 2021-2023 oraz;
- przeglądów skróconych jednostkowych i skonsolidowanych półrocznych sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r., 30 czerwca 2022 r. oraz 30 czerwca 2023 r. oraz;
- usługi atestacyjnej dot. przechowywania i ochrony aktywów klientów Spółki zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 roku w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków [...] oraz wydanie raportu za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r.;
- usługi atestacyjnej dot. sprawozdania z wynagrodzeń Rady Nadzorczej zgodnie z Ustawą o ofercie publicznej z dnia 29 lipca 2005 roku oraz wydanie raportu za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r.

Wybór PwC zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, tj. w szczególności Ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach [...] oraz w oparciu o wewnętrzne polityki i procedury.

W dniu 10 czerwca 2021 roku pomiędzy XTB a PwC zawarty został aneks do umowy z dnia 25 stycznia 2019 r. o:

- przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za okresy obrotowe od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. oraz od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.;
- przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za okresy obrotowe od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. oraz od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.



Dodatkowo w dniu 2 marca 2022 roku został podpisany aneks do umowy z dnia 25 stycznia 2019 r. o:

- przeprowadzenie weryfikacji oznaczenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 01 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., znacznikami XBRL zgodnie z rozporządzeniem w sprawie ESEF.

W dniu 2 marca 2022 roku został podpisany aneks do umowy z dnia 16 lutego 2021 r. o:

- przeprowadzenie usługi atestacyjnej oraz sporządzenie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta obejmującego ocenę wypełniania w okresie rocznym zakończonym 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r. wymogów w zakresie przechowywania aktywów klientów Spółki;
- wykonanie wszystkich procedur dotyczących sprawozdania o wynagrodzeniach za lata zakończone 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r.

W dniu 27 lutego 2023 roku został podpisany aneks do umowy z dnia 25 stycznia 2019 r. o:

- zmianie wysokości wynagrodzenia za wykonanie usług za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 oraz od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 r.

Spółka w latach wcześniejszych korzystała z usług doradczych świadczonych przez inne podmioty sieci PwC, głównie w zakresie doradztwa podatkowego. Zdaniem Spółki świadczone usługi nie mają wpływu na zapewnienie wymaganego poziomu bezstronności i niezależności audytora.

Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego lub należnego firmy audytorskiej za obecny i poprzedni rok obrotowy, odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego i pozostałe usługi, ujawniona została w notach 31 i 30 odpowiednio do jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dominująca i jej podmioty zależne nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Poniżej zostały wskazane najważniejsze z toczących się postępowań.

Postępowania sądowe

Spółka oraz spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka i spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i spółkom Grupy wynosiła 17,8 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczą się cztery postępowania o wartości około 1,2 mln zł, w przedmiocie roszczeń klientów toczy się osiem postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 9 mln zł, a ponadto toczy się jedno postępowanie z powództwa ESBANK Bank Spółdzielczy dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa finansowego przez Spółkę. Poniżej zaprezentowano zdaniem Spółki najistotniejsze z nich:

- powództwo klienta z sierpnia 2019 r. dotyczące rzekomych nielegalnych działań Spółki, dostarczone do Spółki w grudniu 2019 r. – wartość przedmiotu sporu wynosi 7 mln zł. W poprzednich raportach Spółka informowała o możliwości wytoczenia pozwu przez Klienta, który od 2014 r. zarzuca nienależyte wykonanie umowy świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych poprzez rzekome opóźnianie i zakłócanie realizacji transakcji przy użyciu udostępnionych platform transakcyjnych. Zarząd uważa roszczenie klienta za całkowicie bezzasadne. Wyłącznie przyczyną ponoszenia strat przez klienta były jego błędne decyzje inwestycyjne. Zostało to jednoznacznie wykazane, między innymi, w trakcie kontroli Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w 2016 r., w późniejszej korespondencji spółki z nadzorcą, a także w ekspertyzie niezależnej firmy doradczej, Roland Berger, która przeanalizowała historię transakcji klienta. Analiza potwierdziła, że transakcje klienta nie były opóźniane, a czas realizacji jego zleceń był nawet szybszy niż średnia dla pozostałych klientów;
- powództwo ESBANK Bank Spółdzielczy z lipca 2020 r. dostarczone do Spółki w listopadzie 2020 r. – wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 7,6 mln zł. W przedmiotowej sprawie w lutym 2020 r. Spółka otrzymała przedsądowe



wezwanie do zapłaty. Szkoda, którą XTB miało wyrządzić ESBANK Bank Spółdzielczy polegać miała na niezastosowaniu środków bezpieczeństwa finansowego przez XTB, co miało doprowadzić do przewłaszczenia środków przez pracownika ESBANK Bank Spółdzielczy, będącego jednocześnie klientem XTB. Zarząd uważa roszczenie za całkowicie bezzasadne. W przedmiotowej sprawie Spółka w grudniu 2020 r. złożyła odpowiedź na pozew.

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

W dniu 18 listopada 2016 r. Spółka wystąpiła przeciwko XTRADE Europe Ltd. (dawniej: XFR Financial Ltd. lub „XFR”) z siedzibą na Cyprze o zabezpieczenie roszczeń w związku z naruszeniem zasad uczciwej konkurencji, w którym wniosła m.in.: (i) o zakazanie XFR używania znaku słownego oraz słowno-graficznego „XTRADE” oraz (ii) o zakazanie XFR używania znaku słownego „XTRADE” jako nazwy domen internetowych. Sąd Apelacyjny w Warszawie udzielił zabezpieczenia roszczeń Spółki przeciwko XTRADE Europe Ltd. o zakazanie używania przez XTRADE Europe Ltd. w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług (i) oznaczeń słownych oraz słowno-graficznych „XTB”, „X-Trade”, „XTrade”, „X” oraz (ii) oznaczenia słownego xtrade.eu. Spółka wystąpiła do Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie o wszczęcie egzekucji z uwagi na to, że XTRADE Europe Ltd. nie zaprzestał używania w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług oznaczeń stanowiących własność Spółki, mimo stosownego postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 15 marca 2017 r. W dniu 12 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie wydał postanowienie, zgodnie z którym nakazano XTRADE Europe Ltd. zapłatę na rzecz Spółki kwoty 5 000 zł. Zagrożono także nakazaniem zapłaty na rzecz Spółki w razie stwierdzenia każdego kolejnego naruszenia przez dłużnika obowiązku wykonania postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 15 marca 2017 r.

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

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

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

Sąd Okręgowy w Monachium wyrokiem z dnia 25 lipca 2017 r. wydał zakaz posługiwania się na terenie Niemiec oznaczeniami „XTRADE” oraz „XTRADE EUROPE Ltd.” potwierdzając, że oznaczenia te są myląco podobne do znaków towarowych zastrzeżonych przez Spółkę. Ponadto, Xtrade Europe Ltd. został także zobowiązany do dostarczenia informacji, dotyczących zakresu i liczby użycia znaków w przeszłości oraz do zapłaty odszkodowania, którego kwota nie została jeszcze określona. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Sąd Apelacyjny oddalił apelację cypryjskiej spółki – wyrok zakazujący posługiwania się oznaczeniem XTRADE na terenie Niemiec jest prawomocny. Na dzień przekazania niniejszego raportu postępowanie o zasądzenie od XTRADE Europe Ltd. kosztów zastępstwa procesowego oraz egzekucję prawomocnego wyroku zostało zakończone. Postępowanie egzekwujące orzeczony zakaz toczyło się także



przed Urzędem Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej (EUIPO) w zakresie unieważnienia kolizyjnych znaków Xtrade Europe Ltd. W dniu 20 marca 2020 r. EUIPO wydało decyzję oddalającą wniosek o unieważnienie. W dniu 19 maja 2020 r. zostało złożone odwołanie do Izby Odwoławczej EUIPO. W dniu 8 listopada 2021 r. Izba Odwoławcza EUIPO wydała decyzję i przychyliła się do przedstawionych przez Spółkę argumentów oraz materiału dowodowego i uznała, iż oznaczenie Spółki było używane w Niemczech w obrocie handlowym o znaczeniu większym niż lokalne przed datą zgłoszenia spornego znaku oraz że oznaczenie Spółki używane było dla „usług maklerskich i finansowych”. W pozostałym zakresie Izba Odwoławcza przekazała sprawę ponownie do pierwszej instancji, do Wydziału Unieważnień, który ponownie zbada przedmiotowy wniosek. Rozpatrując ponownie sprawę Wydział Unieważnień związany będzie argumentami i uzasadnieniem przedstawionym przez Izbę Odwoławczą. Dodatkowo Wydział Unieważnień powinien przeanalizować, czy zostały spełnione pozostałe przesłanki do unieważnienia spornego znaku, których Izba Odwoławcza nie analizowała w swojej decyzji. Dopiero po dokonaniu tej analizy i ponownym rozpoznaniu Wydział Unieważnień wyda decyzję o zasadności wniosku i unieważnieniu. Od tej decyzji każdej ze stron będzie ponownie przysługiwać odwołanie. Postępowanie przed EUIPO jest w toku.

XTRADE EUROPE Ltd. aktualnie pod firmą Guma Holding Ltd. złożył skargę do Sądu Unii Europejskiej na decyzję Piątej Izby Odwoławczej EUIPO z dnia 8 listopada 2021 w której wniósł o: zmianę tej decyzji w całości poprzez oddalenie wniosku o unieważnienie. Spółka złożyła odpowiedź na skargę 26 maja 2022 r. Guma Holding Ltd. złożył do Sądu Unii Europejskiej wniosek o przeprowadzenie rozprawy. Dnia 26 stycznia 2023 r. odbyła się rozprawa przed Sądem Unii Europejskiej w sprawie i Spółka oczekuje na wydanie orzeczenia.

Postępowania administracyjne i kontrolne

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

- w dniu 27 września 2018 r. Spółka otrzymała decyzję o nałożeniu na Spółkę na podstawie art. 167 ust. 2 pkt 1 w związku z art. 167 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowym kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł w związku z naruszeniem przepisów prawa, w szczególności w obszarze świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów Spółki. W ocenie Spółki nałożenie kary pieniężnej za wskazane przez KNF naruszenia jest niesłuszne i nie znajduje potwierdzenia w stanie faktycznym. KNF odmówiła przeprowadzenia dowodów wnioskowanych przez Spółkę (w tym z opinii biegłego) i nie uwzględniła złożonych przez Spółkę raportów niezależnych ekspertów. Działając w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, a także kierując się dobrem klientów, Spółka odwołała się od ww. decyzji, składając w dniu 29 października 2018 r. skargę na decyzję KNF do WSA. W dniu 6 czerwca 2019 r. WSA oddalił skargę Spółki na decyzję KNF w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł. Po doręczeniu przez WSA odpisu orzeczenia wraz z uzasadnieniem Zarząd Spółki podjął decyzję o wniesieniu skargi kasacyjnej do NSA, co nastąpiło w dniu 16 sierpnia 2019 r. W dniu 28 lutego 2023 r. odbyła się rozprawa przed Naczelny Sąd Administracyjny podczas której Sąd zadecydował o oddaleniu skargi Spółki. Wyrok jest prawomocny. Spółka nie dostrzega ryzyka związanego z potencjalnymi roszczeniami klientów z tego tytułu;
- pismem z dnia 27 listopada 2020 r. francuski Oddział Spółki został poinformowany o wszczęciu kontroli przez francuski organ nadzoru Autorité de contrôle prudentiel et de résolution – ACPR Banque de France wobec Oddziału Spółki, na podstawie artykułów L. 612-23 i R.612-22 Kodeksu monetarnego i finansowego. Kontrola miała na celu ocenę zgodności systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Czynności kontrolne rozpoczęły się w dniu 2 grudnia 2020 r. W momencie sporządzania niniejszego raportu czynności kontrolne zostały zakończone. W dniu 23 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała projekt protokołu kontroli z dnia 20 czerwca 2021 r. Spółka w przesłanej do organu nadzoru odpowiedzi na otrzymany projekt protokołu szczegółowo odniosła się wobec wstępnych ustaleń pokontrolnych. Nie można jednak wykluczyć, że stwierdzone w toku kontroli nieprawidłowości mogą się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz mogą spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę istotnych nakładów finansowych, a także wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych;
- w dniu 25 marca 2021 r. Oddział Spółki w Portugalii został poinformowany o wszczęciu kontroli przez portugalski organ nadzoru Comissão do Mercado de Valores Mobiliários – CMVM. Kontrola stanowi kompleksową ocenę działalności Oddziału Spółki w oparciu między innymi o regulacje Dyrektywy MiFID II oraz wydane do niej rozporządzenia delegowane. Dnia 8 lutego 2022 r. CMVM doręczył XTB podsumowanie przeprowadzonych przez siebie czynności kontrolnych. 25 marca 2022 r. zostały przekazane spółce uwagi pokontrolne, które zostaną wdrożone w oddziale Portugalskim;
- w dniu 10 stycznia 2022 r. rozpoczęła się kontrola celno-skarbowa prowadzona przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie w zakresie prawidłowości i rzetelności rozliczeń XTB z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2019 r. Kontrola zakończyła się 19 stycznia 2023 r. Spółka otrzymała protokół z kontroli w którym nie stwierdzono nieprawidłowości w okresie, który obejmowała kontrola;



- 11 maja 2022 r. w Spółce rozpoczęła się kontrola Komisji Nadzoru Finansowego z zakresu wypełniania obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Zakres kontroli obejmuje działalność Spółki jako instytucji obowiązanej w rozumieniu przepisów ww. ustawy. Spółka w przesłanej do organu nadzoru odpowiedzi na otrzymany projekt protokołu szczegółowo odniosła się wobec wstępnych ustaleń pokontrolnych;
- 14 października 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta o wszczęciu przeciwko Spółce postępowania o uznanie postanowienia wzorca umowy za niedozwolony w stosunku do dwóch postanowień Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych i papierów wartościowych, prowadzenia rachunków praw majątkowych i rachunków pieniężnych przez XTB S.A, które mogą zostać uznane za niedozwolone postanowienia umowne w rozumieniu Kodeksu Cywilnego. Spółka ocenia ryzyko uznania danych postanowień za niedozwolone i w efekcie poniesienia negatywnych konsekwencji z tytułu ich stosowania jako niewielkie.

Otoczenie regulacyjne

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

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

Ustawa o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw

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

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

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

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



Polski ustawodawca nie dokonał transpozycji przepisów Dyrektywy V AML w wymaganym terminie. W dniu 4 marca 2020 r. został opublikowany Projekt ustawy o zmianie ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu oraz niektórych innych ustaw (dalej: „Projekt”), którego celem jest implementacja do polskiego porządku prawnego przepisów Dyrektywy AML V. Projekt zawiera również liczne doszczegółowienia przepisów ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (w ramach Dyrektywy AML IV). Najważniejsze założenia Projektu: (i) rozszerzenie listy instytucji obowiązanych, (ii) zmiany w definicjach, w tym w definicji beneficjenta rzeczywistego i grupy, (iii) rozszerzenie katalogu przypadków, w których instytucje obowiązane stosują środki bezpieczeństwa finansowego, (iv) rozszerzenie katalogu przesłanek wyższego ryzyka prania pieniędzy i finansowania terroryzmu oraz (v) zmiany w zakresie stosowania środków bezpieczeństwa finansowego. 25 lutego 2021 r. ustawa została przyjęta przez Sejm, a następnie przekazana Prezydentowi oraz Marszałkowi Senatu. 8 kwietnia 2021 r. ustawa została podpisana przez Prezydenta, zaś 30 kwietnia 2021 r. ogłoszona w Dzienniku Ustaw. Wejście w życie ustawy zostało rozłożone – część przepisów weszła w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia, część po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, część zaś po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Spółka dokłada należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z obecnie obowiązujących przepisów ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu oraz rozporządzenia w sprawie przekazywania informacji o transakcjach oraz formularza identyfikującego instytucję obowiązaną. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z obowiązującymi regulacjami, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

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

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

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

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

Najważniejsze założenia projektu:

- podział firm inwestycyjnych na trzy kategorie ze względu na ich wielkość i ich wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi;
- zastosowanie nadzoru ostrożnościowego dla firm inwestycyjnych, które ze względu na swoją wielkość i wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi nie są uznawane za podmioty o znaczeniu systemowym;
- uregulowanie, przez odpowiednie zastosowanie przepisów rozporządzenia CRR, struktury funduszy własnych firm inwestycyjnych;
- zobowiązanie małych i niepowiązanych wzajemnie firm inwestycyjnych do posiadania funduszy własnych równych ich stałemu minimalnemu wymogowi kapitałowemu lub jednej czwartej ich stałych kosztów pośrednich obliczonych na podstawie ich działalności w poprzednim roku;
- określenie minimalnego wymogu w zakresie funduszy własnych dla firm inwestycyjnych kategorii drugiej, odpowiadającego ich stałemu minimalnemu wymogowi kapitałowemu, jednej czwartej ich stałych kosztów



pośrednich za poprzedni rok lub sumie ich wymogu na podstawie zestawu współczynników ryzyka dostosowanego do specyfiki firm inwestycyjnych;

- zobowiązanie firm inwestycyjnych do spełniania wymogów dotyczących płynności, skutkujących obowiązkiem posiadania procedur wewnętrznych w celu monitorowania wymogów dotyczących płynności i zarządzania tymi wymogami;
- obowiązek ujawniania odpowiednich informacji, np. o funduszach własnych i wymogach płynności;
- uzależnienie wymogów dotyczących poziomu kapitału zakładowego firmy inwestycyjnej od rodzaju działalności, na których świadczenie lub prowadzenie dana firma inwestycyjna posiada zezwolenie;
- zobowiązanie firm inwestycyjnych do wykazania spełnienia w każdym momencie stałego minimalnego wymogu kapitałowego w wysokości równej poziomowi wymaganego kapitału zakładowego.

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

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

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

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

Najważniejsze założenia rozporządzeń:

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

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



Projekt ustawy o ochronie osób zgłaszających naruszenia prawa

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

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

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

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

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

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

Najważniejsze założenia projektu obejmują m.in.:

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

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

Nowelizacja Kodeksu Spółek Handlowych

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

- nałożenie obowiązku zachowania należytej staranności wynikającej z zawodowego charakteru swojej działalności i dochowania lojalności wobec spółki podczas pełnienia funkcji członka zarządu lub członka rady nadzorczej w tym niewyjawianie tajemnic przedsiębiorstwa także po zakończeniu pełnienia tej funkcji, co umożliwia pociągnięcie



tych osób do odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną spółce i działanie w sprzeczności z interesem spółki w przypadku niewypełnienia tych obowiązków;

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

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

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

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

Do najważniejszych zmian z perspektywy Spółki należą:

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

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



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

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

Do kluczowych kwestii rozporządzenia należą:

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

5.3 Informacje dotyczące zatrudnienia

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Grupa zatrudniała 860 osób, włącznie z 580 osobami zatrudnionymi przez Spółkę. Struktura zatrudnienia Grupy zdominowana jest przez pracowników działu IT. Grupa nie zatrudnia znacznej liczby pracowników tymczasowych.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat liczby pracowników Spółki dominującej, jej oddziałów zagranicznych i Spółek Grupy na daty w niej wskazane.

	31.12.2022	NA DZIEŃ 31.12.2021
Spółka	580	404
Oddziały zagraniczne	127	95
Spółki Grupy	153	106
Ogółem	860	605



6. Oświadczenie i informacja Zarządu

Oświadczenie Zarządu XTB S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd XTB S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2022 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy, odpowiednio Grupy oraz Spółki. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, odpowiednio Grupy oraz Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Informacja Zarządu XTB S.A. o wyborze firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych

Niniejszym Zarząd XTB S.A. informuje, że na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej, firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych, dokonująca badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2022 została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Jednocześnie Zarząd XTB S.A. informuje, że firma ta oraz członkowie zespołu wykonującego badanie tych sprawozdań, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej, oraz że są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji. Ponadto Zarząd XTB S.A. informuje, że Emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Warszawa, 21 marca 2023 roku

Omar Arnaout
Prezes Zarządu

Filip Kaczmarzyk
Członek Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Jakub Kubacki
Członek Zarządu

Andrzej Przybylski
Członek Zarządu



SPRAWOZDANIE

Grupy Kapitałowej XTB S.A.

na temat informacji niefinansowych

za 2022 rok





1. Wprowadzenie

Niniejsze sprawozdanie nt. informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej XTB S.A. (Grupa Kapitałowa XTB, Grupa, Grupa XTB) zostało sporządzone zgodnie z art. 55 ust. 2b w związku z art. 49b Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie to obejmuje informacje nt. spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej XTB za rok 2022. Sporządzając niniejsze sprawozdanie XTB bazowano na Standardzie Informacji Niefinansowych (SIN) opracowanym przez Fundację Standardów Raportowania. Niniejsze sprawozdanie na temat informacji niefinansowych co do zasady jest zgodne ze standardem SIN, z zastrzeżeniem niekompatybilności sektorów ujętych w SIN z działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową XTB, jak również istotnie ograniczoną działalnością operacyjną spółek zależnych funkcjonujących w ramach Grupy XTB, co wpływa na brak celowości przypisania niektórych spośród wskaźników SIN do działalności konkretnej spółki zależnej.

2. Organizacja Grupy Kapitałowej XTB

2.1 Profil działalności

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

Zarówno klientom detalicznym, jak i instytucjonalnym Grupa oferuje dwie platformy transakcyjne:

- xStation oraz
- MetaTrader 4 (MT4) – platforma oferowana dla nowych klientów do dnia 18 stycznia 2021 r.,

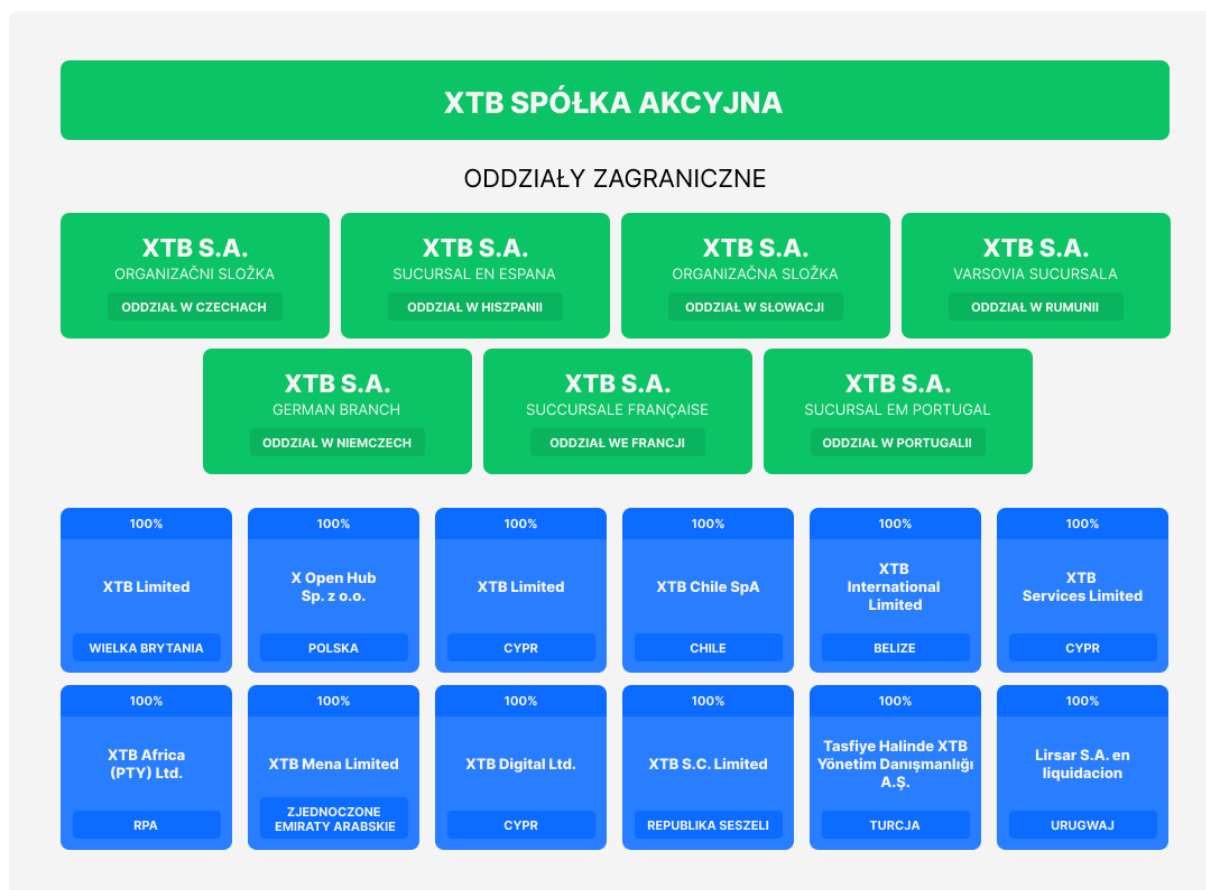
które są wspierane przez zaawansowaną infrastrukturę technologiczną stworzoną przez Grupę. Klienci detaliczni Grupy otrzymują dostęp do jednej z wyżej wymienionych platform transakcyjnych typu front-end oraz szeregu jej części składowych, a także do systemów back-office. Klienci instytucjonalni otrzymują pełny dostęp do ustawień i funkcji zarządczych, systemu brandingu i narzędzi zarządzania ryzykiem.

Grupa oferuje również swoim klientom różne możliwości zawierania transakcji, w zależności od stopnia zaawansowania klienta (od początkującego do eksperta) i metody dostępu (od smartfonu poprzez interfejsy sieciowe aż do aplikacji na komputer stacjonarny). Aplikacje te zawierają narzędzia dla klientów detalicznych inwestujących w instrumenty pochodne CFD oparte na różnych instrumentach finansowych, obejmujące wykresy, analizy, badania i możliwość zawierania transakcji online.

Funkcjonalność oferty Grupy XTB umożliwia klientom otwieranie rachunków, wpłacanie na nie środków, składanie zleceń i przenoszenie środków między rachunkami oraz zamawianie wyciągów przez Internet. Podstawowa technologia Grupy XTB wykorzystuje oprogramowanie zaprojektowane w sposób zapewniający funkcjonalność i skalowalność.

2.2 Zarządzanie aspektami niefinansowymi w Grupie XTB

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupę XTB tworzyła XTB jako Jednostka Dominująca oraz jej 12 spółek zależnych. XTB posiada również 7 oddziałów zagranicznych. Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy na 31 grudnia 2022 roku.



W IV kwartale 2022 roku zostały utworzone dwie nowe spółki XTB Digital Ltd., Cypr oraz XTB S.C. Limited, Republika Seszeli. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania ww. spółki nie prowadziły działalności operacyjnej.

Szczegółowe informacje nt. poszczególnych spółek zależnych oraz oddziałów zostały zaprezentowane w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy i Spółki* w punkcie *Opis organizacji Grupy*.

W roku obrotowym nie miały miejsca istotne zmiany w modelu biznesowym Grupy XTB.

Kluczowe dla prowadzonej działalności operacyjnej są procesy związane z dostarczeniem użytkownikom własnej technologii informatycznej (obszar, za który odpowiada dział IT XTB) oraz procesy związane z pozyskaniem i wsparciem klientów. Procesy związane z pozyskaniem i wsparciem klientów są natomiast realizowane zarówno bezpośrednio przez XTB w Polsce jak również przez oddziały oraz spółki zależne działające na lokalnych rynkach. XTB odpowiada również za koordynację działań poszczególnych spółek zależnych i oddziałów, procesy zarządcze, wytycza cele rozwoju dla biznesów funkcjonujących w poszczególnych krajach, ustala budżety i cele finansowe, standardy postępowania oraz nadzoruje ich osiągnięcie. Spółki zależne oraz oddziały zatrudniają od kilku do kilkudziesięciu osób. Tym samym zdecydowanie największa ilość procesów operacyjnych realizowana jest w XTB w Polsce a działalność podmiotów zależnych i oddziałów zagranicznych ma co do zasady charakter wspierający sprzedaż oraz zapewnienie zgodności z lokalnymi regulacjami wymaganymi dla prowadzonej działalności. W konsekwencji, również z punktu widzenia zagadnień z obszaru ESG najistotniejsze procesy oraz rozwiązania dotyczące zarządzania zagadnieniami niefinansowymi realizowane są w XTB w Polsce a tworzenie rozbudowanych rozwiązań korporacyjnych oraz dedykowanych polityk dla poszczególnych jednostek zależnych należałoby uznać za nieefektywne.

Mając powyższe na uwadze identyfikacja istotnych obszarów zarządzania oraz powiązanego ryzyka, w tym również w odniesieniu do aspektów niefinansowych jest realizowana na poziomie XTB w porozumieniu z poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi funkcjonującymi w spółkach zależnych.

Proces ten jest związany z prowadzoną w sposób ciągły oceną wpływu na otoczenie oraz ryzykiem związanym z poszczególnymi obszarami interakcji z interesariuszami. Ocena uwzględnia również bieżące zmiany (m.in.: prawne, gospodarcze i społeczne) zachodzące w otoczeniu. W sposób szczegółowy aspekty te są identyfikowane i oceniane zgodnie z odpowiednimi procedurami odnoszącymi się do identyfikacji zagrożeń i oceny ryzyka dla danego obszaru.



Poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy XTB podejmują przy tym indywidualne działania w celu spełnienia wymogów lokalnych regulacji. XTB jest natomiast adresatem informacji nt. rezultatów działań w poszczególnych obszarach ESG w szczególności w sytuacjach, w których rezultaty te mogłyby skutkować naruszeniem obowiązujących przepisów oraz związaną z tym odpowiedzialnością finansową lub wizerunkową. Tym samym zgodnie z najlepszą wiedzą w niniejszym sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych nie pominięto informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na rzetelność opisu wpływu Grupy XTB na zagadnienia społeczne, pracownicze, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka, przeciwdziałania korupcji lub zagadnienia klimatyczne.

W toku działalności biznesowej oraz procesów zarządczych identyfikowane są następujące obszary, w których występują relacje o istotnym znaczeniu. W toku prac związanych z przygotowaniem niniejszego sprawozdania dokonano przeglądu ww. obszarów w efekcie, którego nie zidentyfikowano rozbieżności w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Obszar relacji	Przykłady wpływu
Relacje z klientami	- dostarczanie niezawodnego oprogramowania - komunikacja marketingowa, - działania edukacyjne i szkoleniowe
Relacje z pracownikami	- zapewnienia dobrych warunków pracy - rozwój kompetencji pracowników - działania edukacyjne
Relacje z instytucjami regulacyjnymi	- zapewnienie zgodności prowadzonej działalności z lokalnymi regulacjami - zapobieganie naruszeniom obowiązujących regulacji - prewencja zachowań nieetycznych
Bezpieczeństwo i higiena pracy	zapewnienie bezpiecznego środowiska pracy
Wpływ na środowisko	- zużycie energii - edukacja w obszarze środowiskowym

Identyfikacja interesariuszy

Mając na uwadze charakter działalności prowadzonej przez Grupę XTB na potrzeby realizowanych procesów zarządczych zidentyfikowane zostały następujące kluczowe grupy interesariuszy:

- pracownicy,
- klienci detaliczni oraz instytucjonalni,
- potencjalni klienci – osoby zainteresowane edukacją nt. rynków finansowych,
- dostawcy,
- firmy konkurencyjne,
- instytucje państwowe, w tym lokalne organy nadzorcze,
- media,
- akcjonariusze, analitycy oraz potencjalni inwestorzy.

Potrzeby i oczekiwania stron zainteresowanych są systematycznie rozpoznawane między innymi poprzez identyfikację wymagań przepisów prawnych oraz informacje zwrotne uzyskiwane od poszczególnych grup interesariuszy.

W toku prac nad przygotowaniem niniejszego sprawozdania niefinansowego przeanalizowano listę zidentyfikowanych interesariuszy i nie wprowadzano zmian w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego.



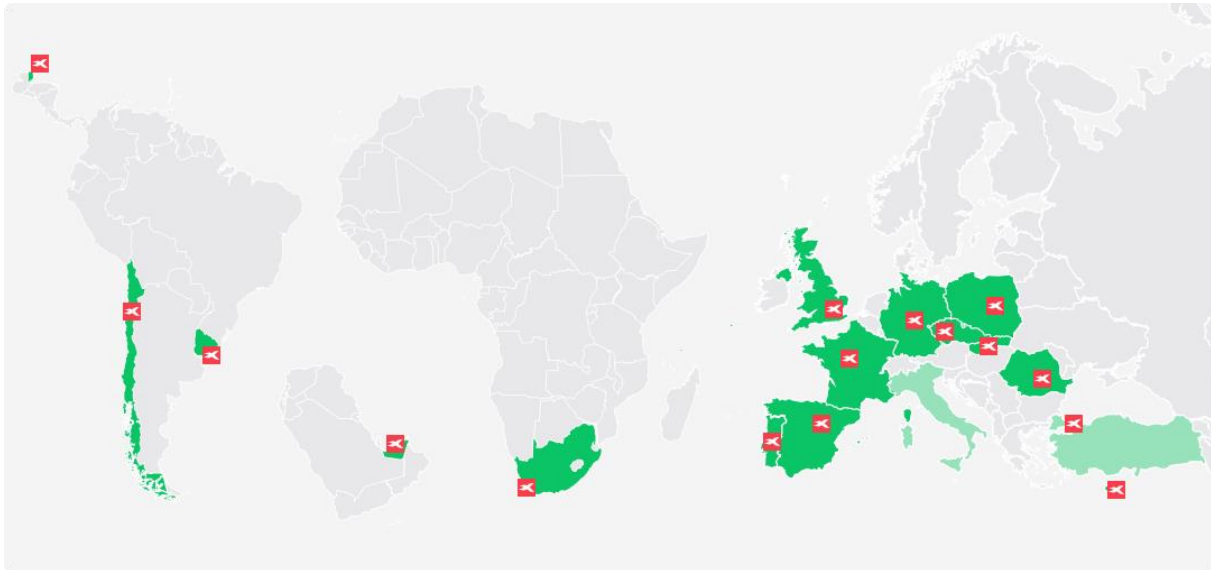
Komunikacja z interesariuszami

XTB w celu należytej komunikacji z interesariuszami zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, w tym celów długoterminowych oraz planowanych działań.

Postępy jej realizacji, określane za pomocą mierników finansowych i niefinansowych są przedstawiane w raportach bieżących i okresowych. Spółka organizuje kwartalne spotkania dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. XTB jako spółka giełdowa publikuje raporty okresowe co kwartał, natomiast sprawozdania dla instytucji nadzoru przygotowywane są co najmniej raz w miesiącu.

W dalszej części niniejszego sprawozdania, w punkcie Komunikacja z klientem zamieszczono informacje nt. działań podejmowanych w ramach komunikacji oraz edukacji klientów detalicznych.

Lokalizacja działalności



Grupa XTB prowadzi działalność na podstawie licencji udzielonych przez organy regulacyjne w Polsce, Wielkiej Brytanii, na Cyprze, w Belize i Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Działalność Grupy XTB jest regulowana i podlega nadzorowi właściwych organów na rynkach, na których Grupa prowadzi działalność, w tych krajach UE, na podstawie tzw. jednolitego paszportu europejskiego. Obecnie Grupa koncentruje się na rozwijaniu działalności na 12 kluczowych rynkach, w tym w Polsce, Hiszpanii, Czechach, Portugalii, we Francji i Niemczech. Natomiast za priorytetowy region dalszej ekspansji Grupa uznaje Amerykę Łacińską, Azję i Afrykę. Aktualnie wysiłki Grupy XTB skupiają się na dotarciu z ofertą do klienta masowego. Jest to kluczowe dla dalszego dynamicznego rozwoju XTB i budowania marki globalnej. Temu też celowi służyć ma dodawanie w 2023 r. i latach kolejnych do oferty nowych produktów. Zarząd ocenia, że powyższe działania charakteryzują się większym potencjałem niż ulokowanie posiadanych zasobów w uruchomienie działalności operacyjnej w RPA. Z tego też względu rozpoczęcie działalności operacyjnej w XTB Africa (PTY) odłożono w czasie przynajmniej do 2024r.

Zarówno w Polsce, jak i w innych krajach, Grupa prowadzi działalność wyłącznie w nieruchomościach wynajmowanych. Znajdują się w nich powierzchnie biurowe oraz przestrzeń dla infrastruktury informatycznej.

3. Strategia ESG

W IV kwartale 2021 roku przyjęta została Strategia ESG Grupy XTB. W ramach przyjętej Strategii ESG XTB kładzie nacisk na kontynuację dotychczas stosowanych rozwiązań oraz realizację zobowiązań w obszarze ochrony środowiska i zrównoważonego rozwoju. W związku z powyższym wyznaczone zostały cele, które będą stopniowo realizowane. Podejmowanie różnorodnych inicjatyw z tego obszaru pozwoli na budowanie świadomości ekologicznej nie tylko wśród pracowników, ale również klientów i partnerów biznesowych. Intencją XTB jest stałe zwiększanie zaangażowania w projekty z obszaru społecznej odpowiedzialności.



NASZE WARTOŚCI

WSPARCIE

TECHNOLOGIA

ZAUFANIE

Strategia ESG oparta jest na trzech filarach tj. i) Środowisko, ii) Społeczna odpowiedzialność, iii) Ład korporacyjny.

Środowisko	Społeczna odpowiedzialność	Ład korporacyjny
• Dbanie o środowisko naturalne w miejscu pracy. • Wprowadzenie szeregu rozwiązań mających na celu wydajniejsze zarządzanie zasobami naturalnymi. • Dążenie do ograniczenia śladu węglowego w organizacji. • Budowanie świadomości ekologicznej i klimatycznej wśród pracowników i współpracowników.	• Zapewnienie natychmiastowego dostępu do rynków finansowych z całego świata. • Nadrzędnym celem Grupy XTB jest edukacja ekonomiczna społeczeństwa. • XTB dzieli się wiedzą i doświadczeniem współpracując z uczelniami wyższymi i innymi instytucjami. • Zespół XTB to ludzie ambitni, którzy są wspierani w stałym rozwoju i osiąganiu ich celów.	• XTB to jeden z największych na świecie brokerów Forex&CFD notowanych na giełdzie. • Działalność Grupy XTB podlega pod nadzór finansowy na międzynarodowych rynkach finansowych m.in.: FCA, BaFin, ACPR, CySEC, IFSC.

Dokument Strategii ESG jest dostępny na stronie korporacyjnej XTB. Informacje nt. realizacji Strategii ESG będą prezentowane w kolejnych sprawozdaniach i raportach niefinansowych Grupy XTB.

Informacje nt. zrealizowanych oraz planowanych inicjatyw w poszczególnych obszarach zostały opisane w kolejnych punktach niniejszego sprawozdania.

Od grudnia 2020 roku akcje XTB znajdują się w indeksie WIG-ESG. Indeks WIG-ESG ma na celu pomiar wartości portfela spółek giełdowych, zakwalifikowanych do Indeksów WIG20 oraz mWIG40, zweryfikowanych z użyciem czynnika dostosowawczego, jakim jest ocena stopnia wypełniania w działalności zasad środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego.

4. Opis działalności Grupy Kapitałowej

4.1 Opis podstawowych produktów i usług

Grupa XTB jest międzynarodowym dostawcą produktów, usług i rozwiązań technologicznych w zakresie obrotu instrumentami finansowymi, specjalizującym się w rynku OTC oraz w szczególności w instrumentach pochodnych CFD, będących produktami inwestycyjnymi, z których zwrot uzależniony jest od zmian ceny i wartości instrumentów oraz aktywów bazowych. Grupa oferuje również inwestycje w akcje oraz instrumenty ETF w ramach tej samej platformy transakcyjnej.



Oferta produktowa XTB



FOREX

Forex (z ang. Foreign Exchange Market) jest największym rynkiem finansowym na świecie.

Handel na rynku Forex odbywa się 24 godziny na dobę, 5 dni w tygodniu. XTB oferuje około 50 instrumentów CFD opartych o pary walutowe.



INDEXY

CFD to instrumenty pochodne. Oznacza to, że nie stajesz się tak naprawdę posiadaczem instrumentu bazowego – po prostu spekulujesz, czy jego cena wzrośnie lub spadnie.

W XTB dostępnych jest około 30 instrumentów CFD opartych o indeksy akcyjne z całego świata: USA, Niemcy, Chiny.



SUROWCE

Dzięki transakcjom CFD na towary/surowce można inwestować w instrumenty oparte o surowce, takie jak złoto, srebro i ropa. Dzięki temu można zarabiać na spekulacji na cenach surowców grając na wzrosty i spadki cen. W XTB można wybierać spośród ponad 20 instrumentów CFD opartych o surowce.



AKCJE

XTB oferuje dostęp do instrumentów CFD na akcje jak i do giełdowych akcji.

Akcje giełdowe są papierami wartościowymi, które potwierdzają udział w danym przedsiębiorstwie. Łączą prawo majątkowe (prawo do dywidendy) z prawem niemajątkowym (prawo głosu)



ETF

Exchange – traded fund (ETF) – jest to fundusz inwestycyjny, którego celem jest wierne odwzorowanie wskazanego indeksu, a tytuły uczestnictwa są notowane na giełdzie.

XTB w swojej ofercie posiada zarówno instrumenty CFD na ETF oraz instrumenty kasowe.



KRYPTOWALUTY

Kryptowaluty są formą cyfrowej waluty. XTB oferuje instrument CFD, co oznacza, że nie trzeba dokonywać fizycznego zakupu kryptowaluty, wystarczy spekulować o przyszłych zmianach cen bez posiadania instrumentu bazowego. XTB udostępnia około 45 instrumentów CFD opartych na kryptowalutach.

Na koniec 2022 roku Grupa posiadała w ofercie łącznie prawie 5 800 instrumentów finansowych z całego świata. Na liczbę tę składało się 2 300 instrumentów pochodnych CFD z dźwignią, w tym ponad 50 opartych na parach walut, około 20 opartych na towarach oraz około 30 opartych na indeksach i 50 na kryptowalutach, około 1 900 opartych na akcjach spółek notowanych na giełdach w 16 krajach oraz ponad 150 opartych na amerykańskich i europejskich funduszach typu ETF. Drugie ramię oferty XTB stanowi ponad 3 500 instrumentów kasowych, a dokładnie prawie 3 200 instrumentów akcyjnych oraz ponad 300 instrumentów ETF z rynków europejskich. W roku 2022 Spółka skupiła się głównie na doskonaleniu istniejących procesów pozyskiwania nowych klientów, optymalizacji kosztów transakcyjnych zarówno dla klientów jak i Spółki, a także wszelkich procesów prowadzących do rozpoczęcia handlu przez klientów oraz samego doświadczenia wynikającego z zawierania przez nich transakcji w XTB. Nieustannie Grupa aktywnie wprowadza udoskonalenia platformy transakcyjnej, które czynią ją bardziej intuicyjną i łatwiejszą w obsłudze.

Aspekty środowiskowe oraz społeczne nie stanowią czynnika dominującego przy projektowaniu oferty produktowej. Niemniej w ofercie XTB znajdują się instrumenty finansowe (np. ETF) umożliwiające dokonywanie inwestycji w podmioty świadome klimatycznie czy też podmioty klasyfikowane do indeksów uwzględniających kryteria ESG. W 2022 roku Spółka dodała do swojej platformy inwestycyjnej informację na temat ratingu ESG dla większości papierów wartościowych spółek w ofercie oraz dla instrumentów ETF. Ponadto XTB posiada w ofercie instrumenty finansowe powiązane z prawami do emisji CO₂ (kontrakt EMISS) jak też rozważane jest poszerzenie oferty o instrumenty wspierające bezpośrednie zarządzanie wybranymi aspektami ryzyka klimatycznego tj. np. derywaty pogodowe.



4.2 Dostawcy

Wykorzystywane materiały oraz usługi świadczone na rzecz Grupy

W ramach prowadzonej działalności Grupa XTB współpracuje z dostawcami świadczącymi usługi wspierające procesy organizacyjne, marketingowe, analityczne, rozwój IT oraz wspierające obszar tradingu. Działalność tych podmiotów zlokalizowana jest głównie w Europie oraz USA.

W większości przypadków, współpracy z dostawcami należy przypisać charakter stały. W określonych przypadkach nawiązywana jest również współpraca jednorazowa w celu realizacji określonego celu.

Kluczowymi dostawcami XTB są dostawcy wspierający procesy obsługi klientów XTB (w tym w szczególności dostawcy, których usługi przyczyniają się do automatyzacji ww. procesów) oraz dostawcy usług na potrzeby obszaru tradingu (np. dostawcy danych rynkowych). W zakresie pozostałych dostaw należy wskazać w szczególności na zakupy sprzętu IT, energii oraz materiałów biurowych.

W roku 2022 nie zidentyfikowano przypadków łamania praw pracowniczych wśród dostawców Grupy XTB. Z uwagi na profil oraz lokalizację działalności dostawców Grupa XTB nie identyfikuje dostawców mogących stwarzać zagrożenie dla prawa do swobody zrzeszania się i prawa do sporów zbiorowych lub naruszać te prawa.

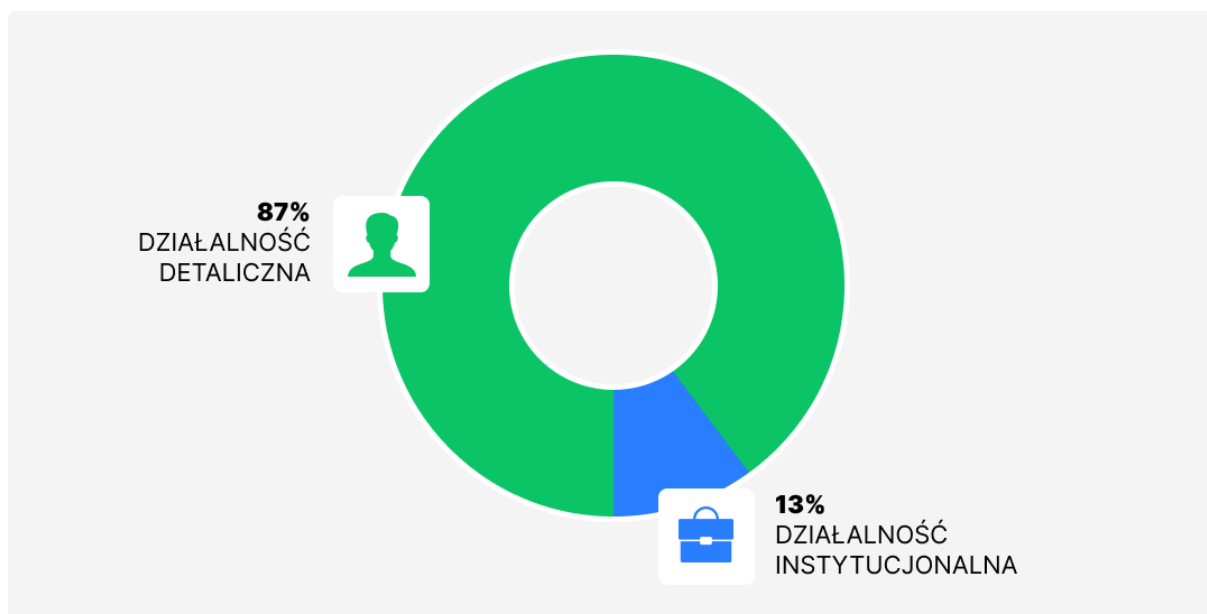
Uzależnienie od dostawców

Ze względu na charakter prowadzonej działalności, Grupa XTB nie jest uzależniona od jakichkolwiek dostawców.

4.3 Klienci

Grupa XTB prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- działalności detalicznej
- działalności instytucjonalnej.



W 2022 roku segment działalności detalicznej generował około 87% całości wolumenu obrotów Grupy, a segment działalności instytucjonalnej – około 13%.

Segment detaliczny

Działalność detaliczna Grupy XTB obejmuje prowadzony 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.



Klienci detaliczni Grupy otrzymują dostęp do platformy transakcyjnej typu front-end oraz szeregu jej części składowych, a także do systemów back-office.

W segmencie detalicznym bazę klientów XTB charakteryzują następujące parametry i) nowi klienci, ii) łączna liczba klientów oraz iii) średnia liczba aktywnych klientów.

W 2022 roku Grupa XTB pozyskała 196 864 nowych klientów, a ich łączna liczba wyniosła 614 934. Z kolei liczba aktywnych klientów (tj. klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie 2022 roku) wyniosła 258 799.

Komunikacja z klientem indywidualnym oraz działalność edukacyjna

Od początku istnienia XTB przywiązuje szczególną wagę do edukacji na temat funkcjonowania rynków finansowych. Nadrzędnym celem XTB jest budowanie świadomości inwestycyjnej oraz ułatwienie dostępu do wiedzy ekonomicznej każdej zainteresowanej osobie. XTB dba o to, aby każdy kto jest zainteresowany funkcjonowaniem rynków finansowych, miał możliwość uzyskania niezbędnej wiedzy. Większość materiałów edukacyjnych przygotowanych przez XTB dostępna jest bezpłatnie dla potencjalnych klientów.

Materiały te zawierają blisko 100 godzin edukacyjnych szkoleń w wersji video dostępnych na rozwijanej przez XTB platformie xStation oraz dziesiątki artykułów udostępnionych w ramach tzw. Trading Academy.

Autorami szkoleń są zarówno specjaliści XTB jak i zewnętrzni eksperci rynków finansowych. Różnorodność tematów oraz stopień zaawansowania sprawiają, że tworzą one wartość zarówno dla początkujących jak i zaawansowanych inwestorów.

Ponadto w zależności od indywidualnych potrzeb, klienci mogą uczestniczyć w regularnie odbywających się konferencjach i webinarach organizowanych przez XTB.

Od 2016 roku XTB organizuje Konferencję Masterclass, w której corocznie uczestniczy kilka tysięcy osób.

W roku 2022 nie miały miejsca sytuacje nałożenia kar/naruszenia przez spółki z Grupy XTB przepisów dotyczących konkurencji jak również w 2022 nie zostały nałożone kary związane z naruszeniem przepisów dotyczących komunikacji marketingowej.

Segment instytucjonalny

Klientom instytucjonalnym XTB oferuje technologie, dzięki którym mogą oni pod własną marką oferować swoim klientom możliwość obrotu instrumentami finansowymi. XTB działa również jako dostawca płynności (ang. liquidity provider) dla klientów instytucjonalnych. Klientami instytucjonalnymi są m.in. domy maklerskie, banki, start-upy oraz inne instytucje finansowe. Klienci instytucjonalni otrzymują pełny dostęp do ustawień i funkcji zarządczych, systemu brandingu, raportów, narzędzi front oraz back-office.

W segmencie instytucjonalnym liczba klientów na koniec 2022 roku wyniosła 56.

Uzależnienie od odbiorców

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności podstawowej skoncentrowanej na klientach indywidualnych nie istnieje ryzyko uzależnienia od jakiegokolwiek odbiorcy.

4.4 Współpraca z kontrahentami

Umowy z kontrahentami nie zawierają klauzul dotyczących aspektów etycznych, środowiskowych czy związanych z prawami człowieka w zakresie innym niż wynikające z przepisów prawa powszechnie obowiązujących w danej lokalizacji.

Model biznesowy XTB nie przewiduje uczestnictwa w zamówieniach publicznych. W roku 2022 spółki z Grupy XTB nie uczestniczyły w tego rodzaju zamówieniach.





W roku 2022 nie były przeprowadzane na zlecenie spółek z Grupy XTB audyty dotyczące obszarów środowiskowego, BHP, praw człowieka czy etyczne. Kontrahenci Grupy XTB również nie zlecali przeprowadzania w XTB audytów w powyższych obszarach.

4.5 Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej

Z uwagi na charakterystykę prowadzonej działalności operacyjnej oraz generowanie przychodów w głównej mierze w oparciu o indywidualne umowy zawierane z osobami fizycznymi przy jednoczesnym rozproszonym gronie dostawców Grupa XTB w 2022 roku nie zawierała umów znaczących dotyczących działalności operacyjnej.

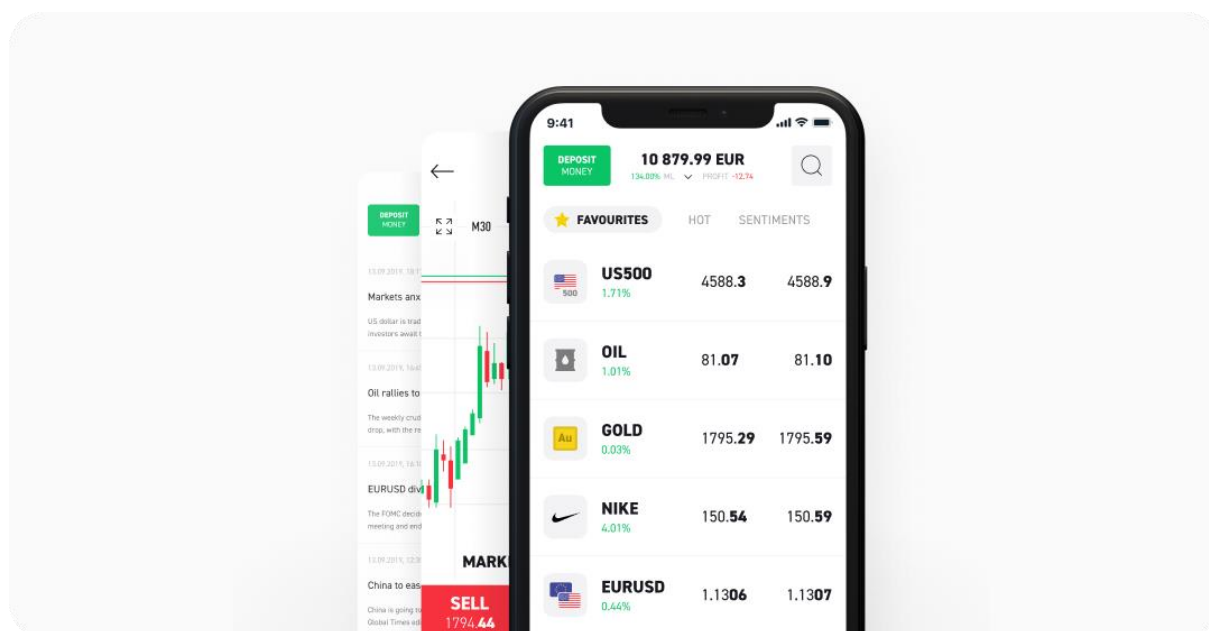
4.6 Pomoc publiczna

W 2022 r. spółki z Grupy XTB nie korzystały ze wsparcia publicznego.

Spółki z Grupy XTB nie korzystały ze wsparcia wynikającego z tzw. tarcz anty kryzysowych.

4.7 Rozwój technologii

XTB w ramach prac IT rozbudowuje funkcjonalności autorskiego systemu transakcyjnego xStation w wersji desktop i mobile, moduły zapewniające efektywną egzekucję zleceń oraz inne dostępne dla klientów oraz pracowników systemy wspomagające. W okresie sprawozdawczym prowadzone były prace polegające na opracowywaniu i rozwijaniu wysoce innowacyjnych, kompleksowych rozwiązań w dziedzinie transakcji oraz inwestycji internetowych („prace B+R”). Celem powyższych prac jest opracowywanie innowacyjnych technologii i rozwiązań pozwalających na dalszy rozwój produktów oferowanych klientom.



Realizowane w 2022 r. prace B+R miały na celu rozwój narzędzi niezbędnych do sprawnego funkcjonowania systemów transakcyjnych XTB, efektywnej egzekucji zleceń, sprawnego procesu onboardingu klientów oraz dalszego rozwoju narzędzi wspierających wewnętrzne procesy w firmie w efekcie zidentyfikowanych potrzeb rozwojowych. Obszary badawcze skupiały się na funkcjonalnościach i bezpieczeństwie działania systemów, procesów i baz danych. Prowadzone były również prace B+R ukierunkowane na rozwój nowych systemów elektronicznego obrotu. Główne rodzaje działań wykonywanych w ramach prac B+R to między innymi:

- tworzenie nowych lub udoskonalanie obecnych rozwiązań programowych wykorzystywanych przez klientów XTB w procesie handlu na instrumentach finansowych,
- tworzenie nowych lub udoskonalanie obecnych rozwiązań programowych wykorzystywanych przez klientów XTB w procesie otwarcia rachunku i w trakcie korzystania z modułów back office (wpłaty, wypłaty, aktualizacja rachunku itp.),



- rozwijanie infrastruktury informatycznej XTB, m.in. w celu zapewnienia odpowiednio efektywnej sieci, ciągłego unowocześniania serwerów oraz innych urządzeń aktywnych w XTB,
- tworzenie nowych lub udoskonalanie obecnych rozwiązań programowych wspomagających działalność XTB,
- tworzenie i rozwój kluczowych aplikacji transakcyjnych oraz systemów CRM,
- opracowywanie rozwiązań w zakresie wzrostu bezpieczeństwa pracy w sieci jak i dostępu z zewnątrz,
- opracowywanie rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa przechowywania danych,
- tworzenie oraz wdrażanie nowych, innowacyjnych rozwiązań sprzętowych, sprzętowo-programowych oraz programowych w firmie,
- analiza możliwości rozwoju produktów, pod kątem obecnych rozwiązań technologicznych,
- prace nad podnoszeniem poziomu bezpieczeństwa przetwarzanych danych zarówno jeśli chodzi o przechowywanie danych jak i protokoły transmisji.

5. Zatrudnienie

5.1 Polityka Kadrowa XTB

Polityka Kadrowa XTB jest ściśle powiązana z misją i strategią firmy. Wytyczne Polityki Kadrowej mają na celu efektywne zarządzanie zasobami ludzkimi, poprzez skuteczną selekcję, dobór, wsparcie rozwoju oraz utrzymanie zespołu pracowników, który zagwarantuje realizację planowanych przez Spółkę działań biznesowych na jak najwyższym poziomie. Polityka Kadrowa opiera się na założeniu, iż najważniejszym czynnikiem sukcesu Spółki są jej pracownicy, dlatego celem nadrzędnym jest stałe dążenie do tworzenia jak najlepszych miejsc pracy oraz warunków zatrudnienia umożliwiających rozwój kompetencji.

Realizacja Polityki Kadrowej ma w szczególności na celu:

- pozyskiwanie w procesie profesjonalnej rekrutacji optymalnej liczby pracowników o określonych kwalifikacjach i potencjale zawodowym, niezbędnym do zapewnienia obsady kadrowej poszczególnych komórek organizacyjnych XTB;
- wsparcie procesu identyfikacji pracowników z celami i misją organizacji;
- kształtowanie postaw i standardów postępowania pracowników zgodnych z wewnętrznymi regulacjami, zarządzeniami oraz procedurami obowiązującymi w XTB;
- zapewnienie stabilizacji zawodowej, przeciwdziałanie rotacji zatrudnionych oraz utrzymanie wysoko wykwalifikowanej, wartościowej kadry pracowników;
- wsparcie rozwoju specjalistycznych kwalifikacji koniecznych do realizacji zadań i osiągnięcia wyznaczonych celów;
- tworzenie systemu motywacyjnego opartego na właściwym kształtowaniu warunków pracy w powiązaniu z systemem wynagradzania, awansowania i premiowania wraz z oceną profesjonalizmu i efektywności świadczonej pracy.

Obszary działania w zakresie Polityki Kadrowej to:

- planowanie zatrudnienia;
- rekrutacja;
- ocena pracowników;
- utrzymanie pracowników (motywowanie, wynagradzanie, awansowanie, premiowanie);
- rozwój pracowników (indywidualne programy rozwoju zawodowego, szkolenia).

Wszystkie podmioty w Grupie XTB bazują na założeniach Polityki Kadrowej.

Szczegółowe postanowienia odnoszące się do powyższego obszaru zostały ujęte w dokumencie Polityki Kadrowej oraz w powiązanych procedurach.



Dialog z pracownikami

Udokumentowany dialog z pracownikami odbywa się najczęściej w trybie komunikacji mailowej lub spotkań online. W cyklach kwartalnych lub półrocznych pracownikom komunikowane są przez Prezesa Zarządu wyniki Grupy XTB, bieżąca realizacja strategii oraz plany strategiczne na kolejny okres.

W XTB organizowane są cykliczne spotkania z przedstawicielami pracowników, podczas których dyskutowane są propozycje dotyczące zmian regulaminowych powiązanych ze zmianami w Kodeksie Pracy, zmian w benefitach, usprawnień organizacji pracy oraz przedstawiane inne sugestie i propozycje ze strony pracowników, które następnie kierowane są do dyskusji z Zarządem.

Na przełomie 2021 i 2022, przeprowadzone zostało anonimowe, globalne badanie satysfakcji pracowników XTB w ramach, którego można było wyrazić opinie na temat obszarów takich jak szkolenia i rozwój, motywacja, komunikacja, środowisko pracy, wydajność oraz zarządzanie i relacje. Dodatkowo pracownicy mieli okazję wypowiedzieć się na temat opinii o pracodawcy i przedstawić wolne wnioski. Wyniki globalnego badania satysfakcji publikowane są do wiadomości wszystkich pracowników XTB.

Od stycznia 2022 roku rozpoczął się powrót do pracy hybrydowej w XTB, który poprzedzony został konsultacjami z przedstawicielami pracowników w tematyce zmian w regulaminie pracy i regulaminie pracy zdalnej oraz zasad obowiązujących w biurze XTB w czasie zagrożenia epidemiologicznego COVID-19.

5.2 Zapewnienie różnorodności

Podejście zarządcze do różnorodności

Pracownicy Grupy XTB różnią się talentami, umiejętnościami, cechami charakteru, osobowości, doświadczeniami, sytuacją osobistą, poglądami i innymi atrybutami. Grupa XTB uznaje różnorodność oraz równe traktowanie wobec wszystkich pracowników, władz i kluczowych managerów, za fundamentalne z uwagi na głębokie przekonanie, iż różnorodność jako fundamentalna wartość współczesnego społeczeństwa istotnie wpływa na rozwój, konkurencyjność i innowacyjność organizacji. Takie podejście ma na celu pełne wykorzystanie potencjału pracowników, ich umiejętności, talentów, pasji, wiedzy i kwalifikacji.

Grupa XTB tworzy kulturę organizacyjną nastawioną na osiąganie celów organizacji poprzez budowanie różnorodnych pod względem płci, wieku oraz kwalifikacji zespołów wewnętrznych, co umożliwia skuteczniejsze rozwiązywanie problemów, lepszą atmosferę pracy, wyższą kreatywność zespołów projektowych oraz efektywne dzielenie się wiedzą.





Grupa XTB zatrudnia pracowników zróżnicowanych pod kątem płci, wieku, wykształcenia, kwalifikacji, doświadczenia zawodowego, narodowości, pochodzenia etnicznego, religii, wyznania, bezwyznaniowości, przekonań politycznych, stanu zdrowia, orientacji psychoseksualnej, statusu rodzinnego, stylu życia, miejsca zamieszkania, formy, zakresu i podstawy zatrudnienia oraz zapewnia wszystkim pracownikom szacunek, tolerancję i równe traktowanie w miejscu pracy, a także tworzenie środowiska pracy sprzyjającego wykorzystaniu tych różnic na rzecz organizacji.

Zarządzanie różnorodnością polega także na włączeniu do polityk i procedur obowiązujących w XTB, zapisów dotyczących przeciwdziałania dyskryminacji, mobbingowi oraz innych regulacji określających standardy równego traktowania, ochrony przed przemocą, molestowaniem, czy nieuzasadnionym zwolnieniem. Zasady równego traktowania w zatrudnieniu zostały opisane w wewnętrznych dokumentach, w tym m. in. w regulaminie pracy i są ogólnie dostępne dla pracowników.

Zgodnie z obowiązującą procedurą anonimowego zgłaszania nieprawidłowości wszyscy pracownicy oraz osoby współpracujące są zobowiązani do reagowania jeśli są świadkami wykluczenia lub piętnowania współpracowników.

Od 2021 r. XTB jest Sygnatariuszem Karty Różnorodności.

W 2022 roku nie zostały stwierdzone przypadki dyskryminacji, mobbingu, molestowania seksualnego w Grupie XTB. W powyższym okresie nie zostały również stwierdzone przypadki naruszania praw człowieka.

Polityka różnorodności w odniesieniu do Członków Zarządu Spółki

W zakresie zróżnicowania w związku z wyborem władz Spółki przyjęta została *Polityka różnorodności w odniesieniu do Członków Zarządu Spółki*. XTB zapewnia wielorakość kwalifikacji i kompetencji pod względem wykształcenia, doświadczenia zawodowego i umiejętności dobieranej kadry, w tym kadry managerskiej, w celu zagwarantowania kompleksowego i rzetelnego wykonania powierzonych jej zadań. Ponadto, w ramach Polityki różnorodności podczas rekrutacji do władz brane są pod uwagę kwalifikacje zawodowe, reputacja, doświadczenie zawodowe, predyspozycje do wykonywania obowiązków w ramach danego stanowiska czy pełnionej funkcji, jak również zróżnicowanie pod względem płci, wieku, miejsca pochodzenia oraz wykształcenia. Członkowie władz XTB są specjalistami w różnych obszarach wiedzy i posiadają zróżnicowane doświadczenie branżowe korespondujące z obecnie wykonywaną funkcją. Indywidualne kompetencje członków władz XTB uzupełniają się w taki sposób, aby umożliwić zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegialnego zarządzania w organizacji.

5.3 Struktura zatrudnienia

Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w Grupie XTB wyniosło w 2022 roku 659 natomiast w 2021 roku 562.

Mając na uwadze model biznesowy Grupy XTB główne grupy osób zatrudnionych to specjaliści IT oraz osoby z obszarów wsparcia klientów.

Poniżej zamieszczono dane liczbowe nt. zatrudnienia na koniec lat 2021-2022.

Kryterium			Grupa XTB	
			2022	2021
umowa o pracę (w przeliczeniu na pełne etaty)	do 30 lat	łącznie	297	266
		kobiety	88	93
		mężczyźni	209	173
	30-40 lat	łącznie	333	284
		kobiety	110	82
		mężczyźni	223	202



	40-50 lat	łącznie	71	42
		kobiety	22	11
		mężczyźni	49	31
	powyżej 50 lat	łącznie	10	5
		kobiety	2	0
		mężczyźni	8	5
umowa o pracę na czas nieokreślony (w przeliczeniu na pełne etaty)	do 30 lat	łącznie	206	179
		kobiety	66	57
		mężczyźni	140	122
	30-40 lat	łącznie	286	262
		kobiety	96	73
		mężczyźni	190	189
	40-50 lat	łącznie	63	41
		kobiety	20	11
		mężczyźni	43	30
	powyżej 50 lat	łącznie	9	4
		kobiety	2	0
		mężczyźni	7	4
inne (umowy zlecenia)	łącznie		39	18
	do 30 lat	łącznie	39	17
		kobiety	10	4
		mężczyźni	29	13
	pozostałe		0	1



Największa różnorodność zatrudnienia rozumianego jako różnorodność pełnionych funkcji oraz stanowisk ma miejsce w Jednostce dominującej w Centrali XTB w Polsce. Osoby zatrudnione w spółkach zależnych oraz oddziałach to osoby w głównej mierze odpowiadające za wsparcie procesów sprzedażowych na lokalnych rynkach.

Poniżej zaprezentowano udziały kluczowych kategorii stanowisk i funkcji występujących w centrali XTB tj. bez działalności oddziałów, która charakteryzuje się największą różnorodnością zatrudniania.

Obszar/stanowisko*	2022	2021
obszar IT	41%	39%
obszar sprzedaży	4%	3%
obszar customer service	24%	24%
inne stanowiska specjalistyczne	15%	13%
stanowiska kierownicze	10%	14%
stanowiska dyrektorskie	6%	7%

* liczba osób zatrudnionych w danym obszarze w stosunku do liczby osób zatrudnionych w Centrali XTB, wyrażona w %

Poniżej zamieszczono informacje nt. rotacji pracowników.

Kryterium			Grupa XTB	
			2022	2021
przyjęcia pracowników	do 30 lat	łącznie	155	139
		kobiety	42	47
		mężczyźni	113	92
	30-40 lat	łącznie	76	54
		kobiety	33	21
		mężczyźni	43	33
	40-50 lat	łącznie	9	7
		kobiety	5	3
		mężczyźni	4	4



odejścia pracowników	powyżej 50 lat	łącznie	1	0
		kobiety	0	0
		mężczyźni	1	0
	do 30 lat	łącznie	53	68
		kobiety	16	23
		mężczyźni	37	45
	30-40 lat	łącznie	47	41
		kobiety	8	12
		mężczyźni	39	29
	40-50 lat	łącznie	11	2
		kobiety	3	2
		mężczyźni	8	0
	powyżej 50 lat	łącznie	2	1
		kobiety	0	0
		mężczyźni	2	1
	w tym w związku z nabyciem uprawnień emerytalnych lub rentowych	łącznie	0	0
		kobiety	0	0
		mężczyźni	0	0

wskaźnik rotacji pracowników*	2022	2021
łącznie	17,3%	20,0%
Kobiety	13,2%	22,2%
Mężczyźni	19,1%	19,4%

* liczba pracowników, którzy odeszli z pracy podzielona przez średnią z sumy obejmującej początkową oraz końcową liczbę pracowników w okresie



Poniżej zamieszczono podsumowanie informacji nt. współpracy Grupy XTB w ramach umów cywilnych.

Kryterium			Grupa XTB	
			2022	2021
umowy cywilnoprawne	liczba umów cywilnoprawnych na koniec okresu	łącznie	38	54
	liczba umów cywilnoprawnych zawartych w okresie	łącznie	54	50
	liczba umów cywilnoprawnych rozwiązanych/zakończonych w okresie	łącznie	31	33

W roku 2022 w Grupie XTB zatrudnione były 3 osoby niepełnosprawne.

W 2022 roku w Grupie XTB współpracowano na zasadzie outsourcingu pracowniczego w skali 15 etatów.

W żadnej ze spółek z Grupy XTB nie zostały powołane związki zawodowe. W centrali XTB w Polsce zgodnie z przepisami prawa pracy powołano przedstawicieli pracowników.

W roku 2022 nie miały miejsca spory zbiorowe.

W 2022 roku miała miejsce trzykrotnie sytuacja, w której kobieta po urodzeniu dziecka i powrocie do pracy, zrezygnowała z pracy w ciągu 12 miesięcy od powrotu do pracy.

Mając na uwadze model biznesowy Grupa XTB nie przewiduje zatrudniania pracowników z krajów słabszych ekonomicznie w celu wykonywania tzw. zadań niskokosztowych. Zasadą jest zapewnienie równości zasad zatrudnienia na zbliżonych stanowiskach. Tym samym jeśli nawet pracownik pochodzi z kraju słabiej rozwiniętego ekonomicznie jest zatrudniany na równych zasadach, takich jak pracownicy z Polski, UE, czy innych regionów świata.

5.4 Warunki zatrudnienia

System wynagrodzeń

Zgodnie z wewnętrznym systemem wynagrodzeń pracownicy otrzymują uposażenie za pracę odpowiadającą rodzajowi świadczonej pracy i kwalifikacjom wymaganych przy jej wykonywaniu z uwzględnieniem jakości i ilości wykonywanej pracy. Wewnętrzny regulamin wynagradzania określa zasady i warunki wynagradzania za pracę oraz świadczenia związane z pracą i warunki ich przyznawania.

W XTB system wynagradzania, przeszeregowania i awansowania pracowników realizowany jest poprzez tworzenie trwałych mechanizmów motywujących pracowników do wzrostu jakości i efektywności świadczonej pracy. Z uwagi na chęć wzbogacania systemu wynagrodzeń o rozwiązania pozapłacowe oraz stałe dążenie do zwiększania integracji i identyfikacji pracowników z firmą, osoby zatrudnione w Centrali XTB objęte są pakietem świadczeń dodatkowych. System wynagradzania/awansowania budowany jest we współpracy z dyrektorami działów Centrali XTB przez Dział Zarządzania Zasobami Ludzkimi. System wynagradzania pracowników oraz zakres świadczeń pozapłacowych w oddziałach wytyczają dyrektorowie oddziałów we współpracy z dyrektorami regionalnymi.

Polityka awansowania, motywowania i premiowania uwzględnia potrzeby etatowe, planowane budżety działów centrali/oddziałów zagranicznych i środki alokowane z przeznaczeniem na zasoby kadrowe a także kwalifikacje pracowników oraz oceny ich pracy.



Ogólne zasady polityki wynagrodzeń zmierzają do zapewnienia spójności systemu wynagradzania i świadczeń dodatkowych dla pracowników z realizacją strategii długoterminowego rozwoju oraz uwzględnieniem kosztów przyjętych w planie finansowym, przy równoczesnym zachowaniu zgodności zarządzania ryzykiem i stabilności funkcjonowania.

Wskaźnik równości wynagrodzeń

W zakresie wynagrodzeń Spółka stosuje zasady rynkowe, tj. uzależnia poziom wynagrodzenia pracowników w szczególności od posiadanej wiedzy, doświadczenia zawodowego i merytorycznego wkładu w rozwój Spółki.

W organizacji prowadzona jest okresowa analiza kształtowania się wynagrodzeń kobiet i mężczyzn w każdym Dziale. W przypadku wykrycia rozbieżności przeprowadzane są konsultacje z Dyrektorem Działu i w razie konieczności podejmowane są działania korygujące.

Poniżej zaprezentowano informacje nt. wskaźników równości wynagrodzeń – GPGR (Gender Pay Gap Ratio) dla Centrali XTB. Spółka prezentuje wskaźniki dla Centrali XTB mając na uwadze największą różnorodność stanowisk w Centrali XTB w porównaniu do pozostałych jednostek organizacyjnych tj. oddziałów zagranicznych oraz spółek zależnych, w których dominują osoby zatrudnione na stanowiskach sprzedażowych.

GPGR jest liczony w procentach jako wartość bezwzględna różnicy ilorazu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia kobiet, podzielonego przez przeciętne miesięczne wynagrodzenie mężczyzn i liczby 1. Wskaźniki zostały zaprezentowane z uwzględnieniem odpowiednio płacy podstawowej oraz płacy podstawowej powiększonej o dodatkowe świadczenia.

Centrala XTB		2022	2021
GPGR (na podstawie płacy podstawowej)	Pracownicy na stanowiskach kierowniczych	19%	12%
	Pracownicy na stanowiskach dyrektorskich	1%	1%
	Pracownicy na stanowiskach innych niż powyższe	14%	19%
GPGR (płaca podstawowa plus dodatkowe świadczenia pieniężne, nagrody, etc.)	Pracownicy na stanowiskach kierowniczych	10%	15%
	Pracownicy na stanowiskach dyrektorskich	14%	6%
	Pracownicy na stanowiskach innych niż powyższe	19%	12%

Spółka wyjaśnia, iż ok. 37% osób zatrudnionych w Centrali XTB stanowią pracownicy działu IT (w szczególności programiści) dla których wysokość wynagrodzenia jak i dominujący udział płci męskiej w tej kategorii skutkuje powstaniem luki płacowej w poziomie wynagrodzeń kobiet i mężczyzn. Wysokie wynagrodzenia w tej grupie zawodowej związane są z presją płacową na rynku pracy i koniecznością pozyskania i utrzymania wysokiej klasy specjalistów w tym obszarze. Zależność ta jednak jest typowa dla branży informatycznej i nie dotyczy wyłącznie XTB.



Mając powyższe na uwadze zaprezentowano ww. wskaźniki z wyłączeniem pracowników działu IT.

Centrala XTB z wyłączeniem działu IT		2022	2021
GPGR (na podstawie płacy podstawowej)	Pracownicy na stanowiskach kierowniczych	10%	0%
	Pracownicy na stanowiskach dyrektorskich	0%	0%
	Pracownicy na stanowiskach innych niż powyższe	0%	8%
GPGR (płaca podstawowa plus dodatkowe świadczenia pieniężne, nagrody, etc.)	Pracownicy na stanowiskach kierowniczych	9%	8%
	Pracownicy na stanowiskach dyrektorskich	0%	7%
	Pracownicy na stanowiskach innych niż powyższe	9%	6%

Różnica w wielkości wskaźnika bazującego na płacy podstawowej w porównaniu do płacy podstawowej powiększonej o dodatkowe świadczenia związana jest w głównej mierze z większym udziałem zatrudnionych mężczyzn w Dziale Tradingu i Dziale Sprzedaży w których dodatkowe świadczenia (tj. w szczególności bonusy i premie) są wyższe od analogicznych świadczeń na stanowiskach administracyjnych.

Stosunek najniższego uposażenia w Spółce (w przeliczeniu na pełen etat) do przeciętnego wynagrodzenia członków Zarządu wyniosło w 2022 roku ok. 0,07.

Świadczenia pozapłacowe

Poniżej zamieszczono informacje nt. świadczeń pozapłacowych dostępnych w Spółce.

- prywatna opieka medyczna – dostępna dla osób współpracujących ze Spółką zarówno na podstawie umowy o pracę jak i umowy zlecenia;
- refundacja kosztów okularów korekcyjnych – dostępna dla pracowników Spółki;
- bonny świąteczne - przysługują pracownikom;
- dopłaty do urlopów wypoczynkowych – dostępne dla pracowników;
- platforma MyBenefit oraz Pakiet Multisport – dostępna dla pracowników oraz osób zatrudnionych na podstawie umowy zlecenia;
- grupowe ubezpieczenie na życie – dostępne dla pracowników.
- dodatkowy dzień urlopu płatnego na urodziny– dostępne dla pracowników.
- dodatkowy dzień urlopu płatnego na opiekę dla młodych rodziców– dostępne dla pracowników.
- dni wolne na świadczenia wolontariatu– dostępne dla pracowników.
- dofinansowanie do posiłków – dostępne dla pracowników.

Zakres i forma świadczeń pozapłacowych w spółkach zależnych jest dostosowana do lokalnych uwarunkowań oraz standardów w obszarze wynagradzania pracowników i obejmuje np. dodatkowe świadczenia medyczne, ubezpieczenia grupowe czy upominki świąteczne.



Promocja zdrowia

W roku 2022 w XTB po raz dwunasty przeprowadzono szczepienia przeciwko grypie dla pracowników firmy. Pracownicy, którzy nie wzięli udziału lub nie mogli w danym terminie przystąpić do szczepienia w biurze XTB mieli możliwość bezpłatnego zaszczepienia się w ramach posiadanego abonamentu medycznego w wybranej placówce dostawcy opieki medycznej.

XTB wzmacnia świadomość pracowników w zakresie ochrony środowiska oraz promocji zdrowia. Upowszechnianie ochrony zdrowia realizowane jest poprzez propagowanie akcji m.in. takich jak Europejski Dzień Walki z Rakiem Piersi czy Movember - organizacja spotkań webinarowych ze specjalistami w zakresie profilaktyki zdrowotnej a także organizowanie cyklu wewnętrznych szkoleń z zakresu pierwszej pomocy dla pracowników i akcji krwiodawstwa.

Dodatkowo XTB finansuje projekty związane z promocją aktywności sportowych wśród pracowników, wspierając m.in. drużynę XTB grającą w lidze biznesowej w piłkę nożną czy drużynę biegową XTB Running Team. Ponadto XTB Organizuje wyzwania sportowe XTB Challenge, Event rowerowy SKYBIKE i Fundacji Rak'n'Roll, Webinary z zakresu zdrowego trybu życia we współpracy z Multisport oraz bierze udział w Akcji Dwie Godziny dla Rodziny, promując podejście work-life balance.

Planowane jest wprowadzenie *Dnia dla zdrowia* dla pracowników XTB, podczas którego będą oni mogli wykonać najistotniejsze badania profilaktyczne oraz zwiększyć zaangażowanie w promocję kolejnych dyscyplin sportowych.

Badanie satysfakcji

Badania satysfakcji są prowadzone raz w roku dla całej Grupy XTB. Na potrzeby przedmiotowego badania informacje są zbierane poprzez anonimowe ankiety wypełniane online przez pracowników. Raport z badania satysfakcji jest udostępniany wszystkim pracownikom.

5.5 Rozwój pracowników

Podejście zarządcze

XTB kładzie nacisk na tworzenie sprzyjających warunków w kierunku długofalowego rozwoju zawodowego pracowników i stałego doskonalenia kwalifikacji zawodowych. Tworzenie właściwych warunków do rozwoju pracowników ma na celu efektywne wykorzystanie zasobów ludzkich i zapewnienie profesjonalne wykonanie obowiązków i realizację zleconych zadań. Planowanie i rozwój kariery zawodowej pracownika rozpatrywane są zarówno w kontekście jego rozwoju osobistego jak i wymagań XTB w zakresie pożądaných kompetencji i kwalifikacji kadry.

Środki przeznaczone na podwyższanie kwalifikacji są ujęte w budżetach poszczególnych działów XTB. W oddziałach zagranicznych budżet szkoleniowy ustala dyrektor oddziału. Pracownicy są delegowani na szkolenia przez bezpośredniego przełożonego, zgodnie z wymogami podnoszenia poziomu ich edukacji.

XTB promuje chęć zdobywania specjalistycznych kwalifikacji przez pracowników refundując koszty pomyślnie zdanych egzaminów, np. uzyskanie licencji maklera, doradcy inwestycyjnego, CFA itp.

Szkolenia zewnętrzne

Główne kategorie szkoleń obejmują:

- techniczne (z obszaru IT);
- specjalistyczne (dotyczące poszerzenia wiedzy zawodowej, w tym studia podyplomowe, CFA, ACCA, MBA, ICA, kurs przygotowujący do zdania licencji maklera itp.);
- szkolenia z zakresu kompetencji miękkich;
- szkolenia językowe (dofinansowanie do nauki, zwrot kosztów za kursy, dostęp do platformy e-learningowej eTutor do nauki j. obcych online).

W 2022 r. w Centrali XTB:

- 6 osób skorzystało z dofinansowania studiów i studiów podyplomowych (utrzymane zostało dofinansowanie dla pracowników, którzy kontynuują naukę na kolejnych semestrach, w związku z tym planowana jest partycypacja w kosztach edukacji również w następnych latach);
- 49 osób wzięło udział w konferencjach tematycznych;
- 94 osoby wzięły udział w szkoleniach technicznych (z obszaru IT);



- 134 osoby wzięły udział w szkoleniach specjalistycznych;
- 6 osób korzystało z dofinansowania kursów językowych;
- 48 osób korzystało z platformy e-learningowej eTutor do nauki j. obcych online – w ramach tej platformy skorzystano z 279 godzin szkoleniowych.

W 2022 roku w ramach Grupy XTB przeprowadzono łącznie ponad 100 szkoleń obejmujących szkolenia techniczne IT, szkolenia specjalistyczne, szkolenia związane z nauką języków oraz szkolenia związane z umiejętnościami miękkimi. W 2022 roku w Grupie XTB łącznie przeszkolono ok. 520 osób (ok. 1/3 kobiet oraz 2/3 mężczyzn) a na szkolenia przeznaczono ok. 5 tys. godzin szkoleniowych (w tym ok. 1/3 dedykowane kobietom a 2/3 dedykowane mężczyznom).

W 2022 roku 4 pracowników XTB wykorzystało urlop szkoleniowy.

Ponadto w 2022 roku dla pracowników przeprowadzone zostały webinary poświęcone profilaktyce nowotworowej, zdrowego trybu życia oraz reagowania na emocje w sytuacji wojny w Ukrainie. Przeprowadzony został również kurs pierwszej pomocy w którym wzięło udział 89 pracowników.

Wewnętrzny system szkoleniowy

XTB dokłada należytej staranności w celu zapewnienia, aby pracownicy posiadali poziom wiedzy i kompetencji adekwatny do zakresu i charakteru wykonywanych czynności pozwalający na przestrzeganie właściwych wymogów prawnych i zaleceń organu nadzoru, standardów etycznych, a także, aby działali oni zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz w najlepiej pojętym interesie klienta lub potencjalnego klienta.

Zasady działania systemu szkoleniowego opisuje dedykowana Procedura przeprowadzania szkoleń edukacyjnych oraz potwierdzania wiedzy i kompetencji pracowników.

W ramach XTB z punktu widzenia kryteriów szkoleniowych wyodrębnieni zostali pracownicy autoryzowani oraz nieautoryzowani dla których udostępnione zostały dedykowane platformy szkoleniowe.

Pracownicy autoryzowani to pracownicy upoważnieni do przekazywania klientom lub potencjalnym klientom informacji o usługach maklerskich świadczonych przez XTB oraz instrumentach finansowych znajdujących się w ofercie XTB. Pracownicy autoryzowani są zatrudnieni w Dziale Globalnego Wsparcia Klientów, Dziale Analiz, Dziale Obsługi Klienta, Dziale Sprzedaży oraz Dziale Współpracy z Partnerami Zewnętrznymi i są bezwzględnie zobligowani do udziału w obowiązkowym programie edukacyjnym.

Autoryzowani pracownicy są ponadto zobowiązani do:

- regularnego udziału w dodatkowych szkoleniach edukacyjnych z zakresu zasad i trybu wykonywania usług maklerskich, zapewnionych przez XTB w związku ze zmianami przepisów prawnych lub wprowadzaniem nowych regulacji prawnych, mających zastosowanie do działalności XTB,
- regularnego udziału w dodatkowych szkoleniach edukacyjnych zapewnionych przez XTB, dotyczących cech i charakterystyki oferowanych przez Spółkę lub wprowadzanych do oferty XTB, instrumentów finansowych.
- przystąpienia do corocznego przeglądu wiedzy i kompetencji autoryzowanych pracowników przygotowywanego i przeprowadzanego oraz ukończenia go z pozytywnym wynikiem.

W przypadku, gdy autoryzowany pracownik nie przystąpi do przeglądu wiedzy i kompetencji, co uznać należy za ciężkie naruszenie obowiązków pracowniczych, skutkować to może brakiem możliwości dalszego świadczenia pracy przez autoryzowanego pracownika na rzecz XTB.

Obowiązek uczestnictwa w programie edukacyjnym dla nowych osób mają również pracownicy nieautoryzowani. Materiały szkoleniowe są przekazywane w takiej sytuacji automatycznie przez platformę edukacyjną w pierwszych dniach pracy.

Dodatkowo w centrali XTB Dział HR prowadzi szkolenie "First Day at XTB", jest to szkolenie wdrożeniowe w pierwszym dniu pracy dla wszystkich nowych pracowników, w tym stażystów oraz osób zatrudnionych na umowę zlecenie. W 2022 r. 287 osób brało udział w szkoleniu wdrożeniowym.

System ocen pracowniczych

System ocen pracowników stanowi istotny obszar zarządzania zasobami ludzkimi w XTB. Uzyskanie rzetelnych informacji dla sformułowania oceny wyników pracy pracownika, która uwzględnia jego kompetencje, możliwości, motywację oraz wkład w realizację zadań jest ważnym elementem Polityki Kadrowej.



Oceny przeprowadza się w celu:

- podnoszenia jakości i efektywności pracy osób zatrudnionych w XTB;
- udzielania informacji zwrotnej pracownikowi, jak oceniana jest jego praca;
- odnotowywania i promowania osiągnięć;
- zwiększania motywacji pracowników;
- identyfikowania i analizowania ewentualnych problemów, błędów w wykonywaniu obowiązków;
- umożliwienia przełożonemu podejmowania racjonalnych decyzji kadrowych, w tym planowania indywidualnego rozwoju zawodowego pracownika (delegowanie na szkolenia).

Oceny przeprowadzane są w sposób obiektywny, profesjonalny i rzetelny, tak aby odzwierciedlały faktyczny poziom wykonywania obowiązków i świadczonej przez ocenianego pracownika pracy. Pracownicy podlegają stałej, bieżącej ocenie prowadzonej przez bezpośrednich przełożonych oraz ocenom okresowym. Ocena stała dokonywana jest przez bezpośredniego przełożonego i służy informowaniu podwładnych o jakości ich pracy oraz stopniu wywiązywania się z nałożonych na nich obowiązków. Jest ona przeprowadzana w formie rutynowej i cyklicznej komunikacji pomiędzy pracownikiem i jego bezpośrednim przełożonym. Okresowe oceny pracowników przeprowadzane są w trybie kwartalnym lub rocznym w zależności od działu oraz stanowiska. Kwartalnej oceny pracowników dokonują min. przełożeni Działów Obsługi Klienta, Tradingu i Działu Sprzedaży.

Ocena roczna dotyczy pracowników pozostałych działów, pracowników wyższego szczebla oraz kadry managerskiej, którą ocenia bezpośredni przełożony.

Program *Development Review* - planowanie kariery

W XTB wprowadzony został program *Development Review*, którego celem jest wsparcie w planowaniu rozwoju zawodowego, zdobywaniu niezbędnej wiedzy i nowych kompetencji.

W 2022 roku dwa razy została przeprowadzana ankieta „Your Next Best Step”, której celem jest zapewnienie wsparcia w rozwijaniu kariery w ramach organizacji. Wyniki ankiety pomagają zaplanować ścieżki rozwoju i ułatwiają dotarcie do pracowników z trafnymi propozycjami zawodowymi.

Programy stażowe

W ramach realizacji jednego z aspektów polityki różnorodności XTB zatrudnia na staże i praktyki studentów oraz absolwentów uczelni o różnych profilach zawodowych. W XTB uruchomiony został program stażowy pod nazwą Akademia IT. Akademia IT ma na celu szerzenie wiedzy o tym, że XTB to nie tylko dom maklerski, ale przede wszystkim organizacja typu FinTech, gdzie powstają autorskie produkty IT w oparciu o różne technologie. W XTB prowadzony jest cyklicznie nabór kandydatów na staże programistyczne, którzy po przejściu przez okres wdrożeniowy pod okiem mentora, dołączają do wybranych zespołów wykorzystujących innowacyjne technologie. Poza Działem IT staże w Centrali XTB realizowane były w działach Analiz, Tradingu, Kontrolingu, Sprzedaży.

W Centrali XTB staże realizowane są przez cały rok. W trakcie 2022 roku staż w Centrali XTB odbyło w sumie 48 stażystów. Najwięcej staży zrealizowanych zostało w Dziale IT, gdzie 37 osób brało udział w programie Akademii IT.

Programy stażowe realizowane są również w oddziałach zagranicznych, przy czym z uwagi na skalę działalności poszczególnych oddziałów współpraca w tym obszarze dotyczy najczęściej jednego lub dwóch stażystów – głównie w dziale marketingu oraz sprzedaży.

6. Bezpieczeństwo i higiena pracy

Od stycznia do września 2022 r. następował systematyczny powrót poszczególnych działów do pracy z biura po okresie pracy zdalnej spowodowanej stanem epidemii. Wdrożenie pracy w trybie hybrydowym (częściowo stacjonarnym) zostało poprzedzone konsultacjami z przedstawicielami pracowników i lekarzem medycyny pracy, podczas których uznano przyjęte środki bezpieczeństwa określone za wystarczające. Wprowadzona przy tym została zasada, iż ilość osób pracujących stacjonarnie w biurze oraz ilość osób wykonujących pracę zdalną zależy od decyzji wewnętrznej dyrektora danego działu.

Mając na względzie m.in. nadal duży udział pracy zdalnej i troskę o kondycję psychiczną i fizyczną pracowników przeprowadzone zostały w lutym i marcu 2022r. webinary promujące profilaktykę prozdrowotną z zakresu zdrowego trybu życia, tj. cykl 3 spotkań online z ekspertami o tematyce dot.: treningu, diety i motywacji.



W XTB w 2022 kontynuowana jest polityka informacyjna zachęcająca do szczepień, która była realizowana również w 2021 r.

W 2022 roku w Grupie XTB nie wystąpiły wypadki przy pracy ani wypadki zrównane z wypadkami przy pracy.

W XTB funkcjonuje utworzona zgodnie z obowiązującymi przepisami Komisja ds. BHP.

Z poszczególnymi stanowiskami pracy nie występują warunki przekroczenia dopuszczalnych stężeń (NDS) lub najwyższych dopuszczalnych natężeń (NDN) jak również nie występują stanowiska pracy dla których poziom ocenionego ryzyka zawodowego jest nieakceptowalnie wysoki.

W 2022 roku nie zostały również zidentyfikowane przypadki choroby zawodowej.

7. Aspekty środowiskowe

Wpływ na środowisko

Mając na uwadze charakter prowadzonej działalności oparty w głównej mierze na działalności informatycznej oraz biurowej Grupa XTB nie identyfikuje istotnego wpływu na aspekty środowiskowe.

Świadcząc usługi XTB wykorzystuje infrastrukturę informatyczną, materiały biurowe oraz energię elektryczną. Generowane odpady to przede wszystkim sprzęt informatyczny oraz odpady komunalne.

Tym samym działalność Grupy XTB charakteryzuje się stosunkowo niewielkim oddziaływaniem na środowisko naturalne. Działalność ta nie powoduje istotnych emisji, nie generuje znacznej ilości odpadów, jak również Grupa XTB nie zużywa istotnych surowców i materiałów.

Wynajmowane powierzchnie biurowe zlokalizowane są w lokalizacjach miejskich, w znacznej mierze w centrach biznesowych - lokalizacje te nie stanowią obszarów chronionych z punktu widzenia bioróżnorodności. Z zastrzeżeniem generowanych odpadów w toku prowadzonej działalności poszczególne lokalizacje nie generują szczególnego negatywnego wpływu na otoczenie.

Niemniej XTB podejmuje szereg inicjatyw związanych z ochroną środowiska w tym m.in.:

- inicjatywy związane z energooszczędnością wykorzystywanej infrastruktury,
- digitalizacja dokumentów,
- ograniczenie produkcji odpadów i ich segregacja oraz recykling,
- edukacja pracowników – program Naturalna inwestycja
- nowa siedziba firmy – od stycznia 2022 roku siedziba XTB mieści się w nowej lokalizacji wyróżnionej certyfikatem zrównoważonego budownictwa - budynek nowej siedziby XTB został zaprojektowany w trosce o ekologię co potwierdza Certyfikat BREEAM na poziomie Excellent a 100% energii zużywanej przez Skyliner pochodzi z odnawialnych źródeł energii;
- działania w obszarze monitorowania i kalkulacji oraz inicjatywy mające na celu zmniejszenie śladu węglowego organizacji.





Odpady

Generowane odpady klasyfikowane są jako odpady użytkowe i w głównej mierze obejmują opakowania oraz typowe odpady biurowe. Z uwagi na niewielką skalę wytwarzanych odpadów spółki z Grupy XTB nie były zobowiązane do dokonywania wpisu w rejestrze BDO.

W biurach prowadzona jest segregacja odpadów. Odpowiednie kosze do segregacji wraz z pełną informacją wprowadzającą, w jaki sposób należy odpowiednio segregować odpady, umieszczone są w kuchniach.

Zużyty sprzęt elektroniczny regularnie przekazywany jest do recyklingu. Do recyklingu przekazywane są głównie komputery stacjonarne, laptopy, monitory, telefony oraz drukarki. Natomiast wymieniany sprzęt komputerowy nadający się nadal do użytku przekazywany jest na cele charytatywne.



Program edukacji ekologicznej

W XTB wprowadzony została program edukacji ekologicznej dla pracowników XTB pn. *Naturalna inwestycja*. Program ten został opracowany w celu zwiększania świadomości ekologicznej XTB, tworząc przyjazne miejsce pracy, w którym przywiązywana jest waga do dbania o środowisko i efektywnego wykorzystania zasobów naturalnych.

Program ma na celu zachęcenie pracowników do ekologicznych zachowań w miejscu pracy, co jednocześnie może przekładać się na stosowanie dobrych nawyków w życiu codziennym.

Program określa szereg działań mających na celu ograniczenie wpływu na środowisko, w tym m.in.:

- oszczędzanie wody i energii elektrycznej poprzez umieszczenie w określonych miejscach na terenie biura informacji przypominających o wyłączaniu światła, oszczędzaniu wody itp.;
- ograniczenie drukowania i kopiowania dokumentów itp. poprzez cykliczne mailingi oraz umieszczenie informacji przy drukarkach przypominających o oszczędzaniu papieru;
- segregowanie śmieci w częściach wspólnych biura z pełną instrukcją segregacji. Specjalne kosze do segregacji śmieci umieszczone są w kuchniach;
- zbieranie makulatury;
- zbieranie zużytych baterii w specjalnym pojemniku umieszczonym w każdej kuchni, które następnie zostają przekazane do właściwego punktu odbioru.
- zbieranie plastikowych nakrętek i przekazywanie do właściwego punktu odbioru lub na rzecz wspierania akcji charytatywnych;
- propagowanie ekologicznych dni, takich jak np. dzień bez samochodu poprzez umieszczenie określonych informacji w częściach wspólnych biura;
- stop dla marnowania jedzenia – współdzielenie żywności w lodówkach, monitoring wyrzucanego jedzenia;
- stopniowa wymiana tradycyjnych flipchartów na tablice ścieralne;
- wymiana plastikowych akcesoriów kuchennych na biodegradowalne i kompostowalne;
- eliminacja plastikowych kubków przy dystrybutorach wody;
- ograniczenie w procesie zamówień jednorazowych akcesoriów;
- zwiększenie ilości roślin w przestrzeni biurowej.

Priorytetem jest wdrożenie wszystkich rozwiązań objętych programem w nowej siedzibie XTB w Warszawie. Celem XTB w obszarze środowiskowym jest stałe podnoszenie świadomości ekologicznej pracowników. Planowane jest rozszerzenie programu *Naturalna inwestycja* na oddziały i spółki zależne w celu osiągnięcia spójności prowadzonej polityki ekologicznej w miejscu pracy.



Zużycie paliw oraz energii elektrycznej

Źródłami bezpośredniego zużycia paliw stanowią auta służbowe oraz agregaty prądotwórcze.

Poniżej zamieszczono informacje nt. bezpośredniego zużycia paliw kopalnych w Grupie XTB.

Rodzaj paliwa	JEDNOSTKA	2022	2021
olej napędowy	t.	2,51	1,79
benzyna		1,50	0,89

Najistotniejsze źródła zużycia energii elektrycznej oraz ciepłej to biura oraz serwerownia. Poniżej zamieszczono informacje nt. bezpośredniego zużycia energii elektrycznej oraz ciepłej w Grupie XTB.

Rodzaj energii	JEDNOSTKA	2022	2021
energia elektryczna	MWh	1 016,21	385,0
energia ciepła	GJ	319,1	4 374,8

Istotne zmiany w strukturze zużycia energii elektrycznej (wzrost) oraz ciepłej (spadek) w porównaniu do poprzedniego roku związane są ze zmianą siedziby. Od stycznia 2022 roku siedziba XTB mieści się w nowej lokalizacji wyróżnionej certyfikatem zrównoważonego budownictwa. Dodatkowo zwiększenie zużycia energii elektrycznej związane jest ze zwiększeniem skali działalności w Polsce wyrażonej poprzez zwiększenie powierzchni najmu oraz liczbę zatrudnionych pracowników.

Zagadnienia związane z klimatem

Charakter podstawowej działalności XTB w postaci świadczenia usług finansowych (handel instrumentami finansowymi online) oraz dostarczaniu rozwiązań technologicznych powoduje, że z punktu widzenia wpływu na środowisko, w tym na zmiany klimatu, działalność XTB można scharakteryzować jako typową działalność biurową oraz związaną z utrzymywaniem infrastruktury informatycznej dla której najistotniejszym obszarem wpływu jest zużycie zakupionej energii.

Mając powyższe na uwadze, wpływ prowadzonej działalności na emisje gazów cieplarnianych jest istotnie ograniczony w porównaniu do branż np. produkcyjnej, budowlanej czy energetycznej.

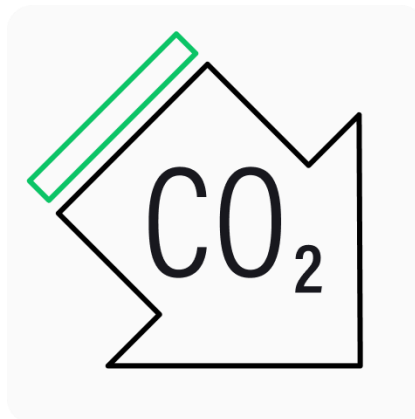
Intencją XTB jest jednak podjęcie działań w celu systematycznego ograniczania śladu węglowego, a docelowo osiągnięcie neutralności klimatycznej organizacji.

Osiągnięcie powyższego planowane jest w szczególności poprzez:

- inicjatywy ograniczające energochłonność, w tym w szczególności odnoszące się do posiadanej infrastruktury informatycznej,
- korzystanie z energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych,
- długofalową współpracę w obszarze zwiększenia drzewostanu,
- efektywniejsze zarządzanie zużyciem zasobów.

Grupa XTB identyfikuje wpływ na obszar klimatyczny w następujących zakresach:

- wpływ na emisję gazów cieplarnianych pochodzących z bezpośredniego zużycia paliw,
- wpływ pośredni związany ze zużyciem zakupionej energii elektrycznej i ciepłej,





- wpływ pośredni związany z działalnością dostawców;
- edukacja pracowników i współpracowników w zakresie świadomości klimatycznej.

Jednocześnie kwestie klimatyczne mają (lub mogą mieć w przyszłości) wpływ w następujących obszarach:

- zmiany legislacyjne nakładające zobowiązanie do ponoszenia nakładów inwestycyjnych ograniczających energochłonność infrastruktury informatycznej;
- wpływ na posiadaną ofertę produktową w zakresie instrumentów wykorzystywanych na potrzeby zarządzania ryzykiem klimatycznym;
- możliwość nasilenia lokalnych, gwałtownych zjawisk pogodowych, które mogą wpływać na fizyczne zniszczenie lokalizacji biur oraz infrastruktury informatycznej;
- rosnące ceny energii elektrycznej oraz ciepłej.

Poniżej zamieszczono informacje nt. emisji gazów cieplarnianych których źródłem jest Grupa XTB.

Źródłami wskaźników emisji dla Polski były publikacje KOBIZE (Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami), oraz Urzędu Regulacji Energetyki. Źródłami wskaźników emisji dla pozostałych krajów były w szczególności zestawienie UK Government Conversion Factors (Defra).

	Jednostka	2022	2021
Emisje będące skutkiem zużycia paliw (Zakres 1)	Mg CO ₂ e	11,9	7,9
Emisje związane ze zużyciem energii (Zakres 2)		705,2	560,9
Łączne emisje (Zakres 1 oraz 2)		717,1	568,8

Zagadnienia klimatyczne dotychczas nie były uwzględniane w procesach decyzyjnych w Grupie XTB. Wpływ podstawowej działalności operacyjnej (uwzględniającej również ofertę produktową oraz źródło generowania przychodów i kosztów) na zagadnienia klimatyczne można uznać za nieistotny w porównaniu do wpływu organizacji o zbliżonej skali działalności funkcjonującej w tradycyjnej gałęzi przemysłu czy budownictwa. Niemniej XTB intencją jest aby ograniczenie wpływu na środowisko naturalne (w tym w szczególności na klimat) stało się jednym z podstawowych kryteriów uwzględnianym przy podejmowaniu decyzji w obszarze wsparcia biznesu i administracji.

Intencją jest również włączenie ryzyka klimatycznego do systemu zarządzania ryzykiem funkcjonującym na poziomie Grupy XTB.

Jednocześnie planowane jest podjęcie następujących działań:

- monitorowanie śladu węglowego dla organizacji docelowo w trzech zakresach;
- w ramach inicjatywy długoterminowej - podjęcie współpracy z zewnętrzną organizacją, która we współpracy z pracownikami XTB będzie sadzić drzewa oraz opiekować się lasem;
- systematyczne ograniczanie zużycia papieru;
- budowanie świadomości środowiskowej wśród pracowników w ramach kolejnych inicjatyw programu Naturalna inwestycja oraz partnerów biznesowych poprzez uwzględnienie obszaru ESG w strategii biznesowej Spółki.



Zużycie wody

Dostarczaniem wody oraz odbiorem ścieków zajmują się lokalne podmioty komunalne zgodnie z umowami zawartymi z właścicielami budynków. Z uwagi na lokalizację siedziby oraz biur w biurach spółki z Grupy korzystają wyłącznie z wody pochodzącej z wodociągów. Łączne zużycie wody w 2022 roku w Grupie XTB wyniosło ok. 836 m³.

8. Wpływ COVID-19 na Grupę XTB

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

9. 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 powyższym XTB podjęło szereg działań o charakterze charytatywnym nakierowanych na wsparcie dla Ukrainy oraz jej obywateli.

W szczególności podjęto następujące działania:

- Jako Sygnatariusz Karty Różnorodności spółka XTB podpisała „Oświadczenie Forum Odpowiedzialnego Binesu w sprawie wojny w Ukrainie”
- XTB przekazała darowiznę w wysokości 500 000 PLN na rzecz UNICEF Polska na działania związane z pomocą na rzecz Ukrainy
- XTB przekazała darowiznę w wysokości 500 000 PLN na rzecz Polskiej Akcji Humanitarnej na działania związane z pomocą na rzecz Ukrainy
- XTB zorganizowała aukcję na cel SOS Ukraina organizacji charytatywnej Polska Akcja Humanitarna, na której wystawione zostały rękawice MMA z autografem Joanny Jędrzejczyk, wylicytowane za kwotę 4250 PLN
- XTB wzięła udział w licytacji butelki Browaru Cantillon z Belgii zorganizowanej przez Browar Spółdzielczy, wylicytowano przedmiot za 4000 PLN wpłacona bezpośrednio na rzecz Polskiej Akcji Humanitarnej w ramach darowizny dla Ukrainy
- XTB przekazała uchodźcom z Ukrainy łącznie kilku komputerów (laptopy oraz komputery stacjonarne).

10. Taksonomia niefinansowa UE

Informacje kontekstowe – wskaźniki dla przedsiębiorstw niefinansowych

Niezależnie od ujawnień nt. Taksonomii niefinansowej dedykowanych firmom inwestycyjnym na potrzeby niniejszego sprawozdania przeprowadzono analizę udziału działalności gospodarczej zgodnej oraz działalności gospodarczej niezgodnej z systematyką Taksonomii niefinansowej UE w łącznym obrocie, nakładach inwestycyjnych i wydatkach operacyjnych oraz adekwatne informacje jakościowe w zakresie w jakim dotyczą ww. wskaźników za rok obrotowy 2022. Zaprezentowane wskaźniki odnoszą się jednocześnie do systematyki związanej z łagodzeniem zmian klimatycznych oraz adaptacją do zmian klimatu.

W odniesieniu do prezentowanych wskaźników zgodność z Taksonomią oceniana była po raz pierwszy. Grupa nie posiada danych porównawczych za 2021 rok w aspekcie w jakim dotyczą one zgodności z Taksonomią.

Grupa dotychczas nie opracowała ani nie wdrożyła planu, o którym mowa w pkt. 1.1.2.2. załącznika nr 1 do rozporządzenia delegowanego Komisji UE 2021/2178 z dnia 6 lipca 2021 r., uzupełniającego rozporządzenie 2020/852 przez sprecyzowanie treści prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, które mają być ujawniane przez przedsiębiorstwa podlegające art.19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE, oraz określenie metody spełnienia tego obowiązku ujawniania informacji (Rozporządzenie 2178). Grupa XTB nie posiada inwestycji w kapitał własny rozliczanych we wspólnych przedsięwzięciach, zgodnie z MSSF 11 lub MSR 28. Na potrzeby obliczeń poszczególnych wskaźników uniknięto podwójnego ujmowania danych pozycji poprzez przypisanie danej pozycji wyłącznie odrębnie do pozycji wydatkowych lub nakładów inwestycyjnych.



Na potrzeby obliczeń wskaźników niefinansowych nie była przeprowadzana dezagregacja danych. Dla żadnej z działalności ujętej w Taksonomii nie była realizowana produkcja z przeznaczeniem do tzw. konsumpcji własnej.

a) wskaźnik obrotu

wskaźnik obrotu – odsetek obrotu zgodnych z systematyką		
	wartość przychodów (tys. zł)	część przychodów (%)
Działalność zgodna z systematyką	0	0,0%
Działalność niezgodna z systematyką	1 444 249 tys. zł	100,0%
SUMA	1 444 249 tys. zł	100,0%

Dla wskaźnika obrotu:

- podstawę stanowiły całkowite skonsolidowane przychody Grupy w roku 2022 ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tj. 1 444 249 tys. zł;
- na potrzeby analizy licznika nie zidentyfikowano przychodów ze sprzedaży produktów i świadczenia usług związanych z działalnością Grupy XTB ujętej w Taksonomii niefinansowej UE.

Spółki z Grupy XTB nie wyemitowały ekologicznych obligacji lub dłużnych papierów wartościowych w celu finansowania określonych zidentyfikowanych rodzajów działalności zgodnych z systematyką.

b) wskaźnik nakładów inwestycyjnych

wskaźnik nakładów inwestycyjnych – odsetek nakładów inwestycyjnych zgodnych z systematyką		
	nakłady inwestycyjne (tys. zł)	część nakładów inwestycyjnych (%)
Działalność zgodna z systematyką	0 tys. zł	0,0%
Działalność niezgodna z systematyką	41 771 tys. zł	100%
SUMA	41 771 tys. zł	100,0%

Dla wskaźnika nakładów inwestycyjnych:

- podstawę stanowiły nakłady inwestycyjne w Grupie XTB w łącznej wysokości ok. 41 771 tys. zł skalkulowane na podstawie przepisów MSR/MSSF wskazanych w załączniku do Rozporządzenia 2178;
- na potrzeby analizy licznika zidentyfikowano nakłady inwestycyjne związane z działalnością ujętą w Taksonomii niefinansowej UE w kwocie odpowiadającej równowartości ok. 297 tys. zł i związane były z działalnością;
- nakłady zaklasyfikowane jako ujęte w Taksonomii nie spełniają kryteriów zgodności przewidzianych dla tego rodzaju działalności.

Nakłady inwestycyjne zakwalifikowane do systematyki stanowią inwestycje obejmujące rzeczowe aktywa trwałe (środki transportu) finansowane leasingiem i dotyczącą działalności ujętej w punkcie 6.5 systematyki związanej z łagodzeniem zmian klimatycznych oraz adaptacją do zmian klimatu. Przedmiotowe nakłady inwestycyjne zostały ujęte w księgach rachunkowych zgodnie z przepisami MSSF 16 Leasing pkt 53 lit. h).



Grupa XTB nie przyjęła planu inwestycyjnego planu dotyczącego nakładów inwestycyjnych, o którym mowa w pkt 1.1.2 załącznika nr 1 do Rozporządzenie 2178. Spółki z Grupy nie emitowały obligacji ekologicznych lub innych papierów wartościowych w celu finansowania określonych zidentyfikowanych nakładów inwestycyjnych zgodnych z systematyką.

c) wskaźnik wydatków operacyjnych

wskaźnik wydatków operacyjnych - odsetek wydatków operacyjnych zgodnych z systematyką		
	wydatki operacyjne inwestycyjne (tys. zł)	część wydatków operacyjnych (%)
Działalność zgodna z systematyką	0	0,0%
Działalność niezgodna z systematyką	57 461 tys. zł	100,0%
SUMA	57 461 tys. zł	100,0%

Dla wskaźnika wydatków operacyjnych przeprowadzono analizę pozycji składowych wydatków operacyjnych zgodnie z definicją Taksonomii niefinansowej UE w wyniku której wartość mianownika dla wskaźnika obrotu została obliczona na ok. 57 461 tys. zł. Na wskazaną powyżej wartość składają się w szczególności niekapitalizowane koszty prac badawczo – rozwojowych w łącznej kwocie ok. 56 789 tys. zł co odpowiada ok. 99% wartości zidentyfikowanych wydatków operacyjnych oraz wydatki związane z bieżącą obsługą aktywów trwałych Grupy i utrzymywania ich we właściwej kondycji (w szczególności koszty związane z naprawami oraz remontami czy koszty sprzątnięcia) w łącznej kwocie ok. 671 tys. zł.

Mając na uwadze model biznesowy Grupy XTB polegający na dostarczaniu produktów, usług i rozwiązań technologicznych w zakresie obrotu instrumentami finansowymi oraz fakt, iż wartość zidentyfikowanych wydatków operacyjnych uznawana jest za nieistotną z punktu widzenia skali działalności Grupy XTB na potrzeby kalkulacji wskaźnika wydatków operacyjnych skorzystano z możliwości przypisania dla licznika tego wskaźnika wartości równej zero.

Tabele wyników dla wskaźników odpowiednio obrotu, nakładów inwestycyjnych oraz wydatków operacyjnych zostały zamieszczone w punkcie 15 niniejszego raportu niefinansowego.

Jednocześnie mając na uwadze, iż działalność Grupy XTB nie jest związana z energią pochodzącą z gazu ziemnego oraz energii jądrowej (a więc działalność Grupy XTB nie kwalifikuje się do działalności wskazanych w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2139 w odniesieniu do działalności gospodarczej w niektórych sektorach energetycznych oraz rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2178 w odniesieniu do publicznego ujawniania szczególnych informacji w odniesieniu do tych rodzajów działalności gospodarczej) odstąpiono od prezentacji tabel ujętych w załączniku III do ww. Rozporządzenia.

Informacje kontekstowe – wskaźniki dla firm inwestycyjnych

Art. 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 („Taksonomia”) przewiduje publikację przez firmy inwestycyjne informacji na temat tego, w jaki sposób i w jakim stopniu ich działalność jest związana i zgodna z działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo na podstawie art. 3 i 9 ww. Rozporządzenia.

Z kolei art. 10 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2021/2178 z dnia 6 lipca 2021 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852, przez sprecyzowanie treści i prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, które mają być ujawniane przez przedsiębiorstwa podlegające art. 19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE, oraz określenie metody spełnienia tego obowiązku ujawniania informacji, przewiduje uproszczenie zakresu ujawnień dla przedsiębiorstw finansowych. Uproszczenie ujawnień ma zastosowanie dla informacji za 2023 rok. Wprowadzenie ww. ujawnień ma na celu przygotowanie przedsiębiorstw finansowych do raportowania w przyszłości kluczowych wskaźników wyników.



W związku z uproszczeniem ujawnień, o którym mowa powyżej, nie są stosowane dla firm inwestycyjnych ujawnienia wskazane w Załączniku VII oraz wzorze stanowiącym Załącznik nr VIII Rozporządzenia 2021/2178.

Tym samym Emitent prezentuje oraz zawiera wyjaśnienia nt. określonych danych związanych z posiadanym portfelem aktywów związanych z transakcjami zawieranymi na własny rachunek. Nie są prezentowane informacje nt. działalności inwestycyjnej innej niż związanej z zawieraniem transakcji na własny rachunek.

Emitent uznaje za stosowne wyjaśnić, iż mając na uwadze szczególnie model biznesowy Grupy XTB obejmujący prowadzenie działalności na rynku OTC kluczowe wskaźniki ujawnień związane z posiadanym portfelem aktywów wynikające z działalności jaką jest zawieranie transakcji na własny rachunek, istotnie odbiega od znaczenia tych danych dla innych przedsiębiorstw finansowych oraz firm inwestycyjnych.

W szczególności bowiem należy wskazać, iż o ile XTB posiada portfel aktywów finansowych, to portfel tych aktywów nie ma charakteru klasycznego portfela inwestycyjnego. Grupa XTB nie prowadzi działalności polegającej na finansowaniu działalności biznesowej lub projektów inwestycyjnych. Natomiast, mając na uwadze model biznesowy Grupy XTB, z posiadanego portfela aktywów finansowych generowane są przychody o charakterze operacyjnym. Wynik z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowi wynik na instrumentach finansowych z transakcji z klientami oraz brokerami.

Poniżej zamieszczono informacje nt. portfela aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa ujęte w tym portfelu odpowiadają aktywom zainwestowanym w ramach działalności firmy inwestycyjnej dotyczącej zawierania transakcji na własny rachunek.

	Stan na 31.12.2022		
	(W TYS. PLN)	Udział w całości aktywów ogółem Grupy (%)	Udział w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)	470 151	11,4%	55,8%
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	362 074	8,8%	43,0%
Akcje i ETF	10 284	0,2%	1,2%
Aktywa ogółem zainwestowane w ramach działalności firmy inwestycyjnej dotyczącej zawierania transakcji na własny rachunek	842 509	20,5%	100%
Aktywa ogółem (suma bilansowa)	4 114 323	100,0%	nd

Struktura wskazanego powyżej portfela aktywów finansowych składa się z:

- instrumentów pochodnych – dla których udział procentowy w aktywach ogółem zainwestowanych w ramach działalności firm inwestycyjnych dotyczących zawierania transakcji na własny rachunek ekspozycji, o której mowa w art. 7 ust. 2 Rozporządzenia 2021/2178 tj. instrumenty pochodne wynosi 55,8%.



- obligacji skarbowych – dla których udział procentowy w aktywach ogółem zainwestowanych w ramach działalności firm inwestycyjnych dotyczących zawierania transakcji na własny rachunek ekspozycji, o której mowa w art. 7 ust. 1 Rozporządzenia 2021/2178 tj. ekspozycji wobec rządów centralnych, banków centralnych i emitentów ponadnarodowych wynosi 43,0%.

W pozostałej części portfela aktywów XTB składa się z akcji oraz jednostek ETF (Exchange Traded Fund). Posiadane akcje i jednostki ETF odpowiadają za ok. 1,2% ww. portfela oraz 0,2% całości aktywów ogółem. Akcje, które znajdują się w przedmiotowym portfelu stanowią zabezpieczenie transakcji nabycia przez klienta XTB tzw. akcji syntetycznej. Tym samym skład portfela akcji wynika w głównej mierze ze struktury zleceń otrzymanych od klientów i brokerów. Skład posiadanego portfela akcji jest na bieżąco dostosowywany do kolejnych zleceń klientów. W związku z powyższym Emitent na żadnym etapie tworzenia przedmiotowego portfela nie ocenia oraz nie uwzględnia aspektów, które powiązane byłyby z kwalifikowalnością lub zgodnością danych aktywów z punktu widzenia Taksonomii niefinansowej. Powyższe znacznie odróżnia posiadany portfel aktywów Grupy XTB od portfela kredytowego instytucji kredytowej czy portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego lub analogicznego podmiotu. W praktyce skład portfela aktywów niefinansowych w ramach Grupy XTB może ulegać codziennym, istotnym i nieintencjonalnym zmianom. Struktura portfela, w szczególności akcyjnego, ma zatem charakter niemal losowy z punktu widzenia kwalifikowalności działalności poszczególnych emitentów do Taksonomii niefinansowej.

Wskazać, przy tym należy, iż techniczny proces szczegółowej analizy kwalifikowalności w odniesieniu do emitentów poszczególnych akcji znajdujących się w portfelu na koniec okresu sprawozdawczego z punktu widzenia wskaźnika KPI dla przedsiębiorstw niefinansowych wymagałaby znacznego nakładu pracy. To z kolei należałoby ocenić jako działanie nieadekwatne z perspektywy działalności Grupy XTB oraz jej modelu biznesowego w stosunku do potencjalnego poziomu użyteczności obliczonych wskaźników dla innych uczestników rynku.

W konsekwencji na potrzeby ujawnień za 2022 rok Emitent przyjął założenie, iż ekspozycja (udział procentowy) w aktywach ogółem zainwestowanych w ramach działalności firm inwestycyjnych dotyczących zawierania transakcji na własny rachunek wobec:

- działalności gospodarczej niekwalifikującej się do systematyki wynosi 100%
- działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki wynosi 0%.

Mając na uwadze przyjęte założenie odnośnie braku kwalifikacji aktywów do systematyki, Emitent przyjął również założenie, iż udział procentowy w aktywach ogółem ekspozycji, o której mowa w art. 7 ust. 3 Rozporządzenia 2021/2178 tj. ekspozycji wobec przedsiębiorstw, które nie podlegają obowiązkowi publikowania informacji niefinansowych zgodnie z art. 19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE wynosi 0%.

Grupa XTB ujawnia powyższe informacje po raz pierwszy. Emitent wyjaśnia, iż dotychczas nie uwzględniano zgodności z rozporządzeniem 2020/852 w odniesieniu do strategii biznesowej, procesu projektowania produktów oraz współpracy z klientami i kontrahentami. Grupa XTB nie prowadzi działalności związanej z finansowaniem działalności podmiotów trzecich.

Jednocześnie Emitent wskazuje, iż w 2023 roku prowadzone będą analizy nt. trybu agregacji, prezentacji oraz użyteczności danych przewidzianych dla ujawnień przez firmy inwestycyjne zgodnie z docelowym zakresem ujawnień przewidzianych w art. 10 Rozporządzenia 2021/2178.

Minimalne gwarancje

Zgodnie z art. 3 Rozporządzenia w sprawie taksonomii niefinansowej UE¹ do celów określenia stopnia, w jakim dana inwestycja jest zrównoważona środowiskowo, dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo, jeżeli działalność ta: (i) wnosi istotny wkład w realizację co najmniej jednego z celów środowiskowych określonych w art. 9 zgodnie z art. 10–16 tego Rozporządzenia; (ii) nie wyrządza poważnych szkód dla żadnego z celów środowiskowych określonych w art. 9 zgodnie z art. 17 tego Rozporządzenia; (iii) jest prowadzona zgodnie z minimalnymi gwarancjami określonymi w art. 18 tego Rozporządzenia; oraz (iv) spełnia techniczne kryteria kwalifikacji, które zostały ustanowione przez Komisję w aktach delegowanych do Rozporządzenia w sprawie taksonomii niefinansowej UE.

Minimalnymi gwarancjami są z kolei procedury stosowane przez przedsiębiorstwo prowadzące działalność gospodarczą, które mają zapewnić przestrzeganie Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych („Wytyczne OECD”) oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym zasad i praw określonych w ośmiu podstawowych konwencjach wskazanych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy oraz zasad i praw określonych w Międzynarodowej karcie praw człowieka.

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088,



Stosując procedury, o których mowa powyżej, przedsiębiorstwa przestrzegają zasady „nie czyń poważnych szkód” („DNSH”), o której mowa w art. 2 pkt 17 rozporządzenia SFDR².

Badanie spełniania minimalnych gwarancji przeprowadzone zostało przez Spółkę z uwzględnieniem m.in. oceny stopnia implementacji sześciu kroków należytej staranności, o których mowa w *Wytycznych OECD dotyczących należytej staranności w odpowiedzialnym prowadzeniu działalności biznesowej*. Ocena dokonana została po uprzednim przeprowadzeniu analizy ryzyka wystąpienia negatywnego skutku dla poszczególnych zasad, wartości i praw oraz po dokonaniu oceny wagi poszczególnych zagadnień. W analizie pominięto te ryzyka, co do których Grupa XTB przyczynia się na małą skalę lub nieznacznie przyczynia się do ich wystąpienia. W toku badania zastosowano również wnioski zawarte w Raporcie Platformy³ oraz Raporcie TEG⁴, zawierające wnioski oraz interpretacje dotyczące metod wdrożenia wytycznych oraz oceny przestrzegania minimalnych gwarancji, uwzględniając m.in. zasadę priorytetyzacji (wdrażanie w pierwszej kolejności rozwiązań względem zasad i wartości, co do których ryzyko ich naruszenia oraz negatywnego skutku są największe) oraz proporcjonalności (z uwzględnieniem skali i struktury przedsiębiorstwa oraz tzw. „pozycji przedsiębiorstwa” w aspekcie możliwości wpływu na kooperantów). W ramach badania uwzględniono również wymóg poszanowania zasady DNSH, oraz brak naruszania zasad kooperacji z Krajowym Punktem Kontaktowym, o którym mowa w Części II Wytycznych OECD oraz Business & Human Rights Resource Centre.

Z zastrzeżeniem poczynionym poniżej, w ocenie Spółki, we wszystkich kluczowych obszarach poszczególne działalności prowadzone przez Spółkę zidentyfikowane, jako kwalifikujące się i zgodne z taksonomią niefinansową, zarówno w odniesieniu do Spółki jak i Grupy XTB, w zdecydowanej większości spełniają wymogi minimalnych gwarancji, o których mowa w art. 18 Rozporządzenia w sprawie taksonomii niefinansowej UE. Na ocenę rzutuje jednak fakt podlegania pod „kończącą odpowiedzialność”, to jest prawomocne stwierdzenie przez NSA w marcu 2023 r. względem XTB, naruszenia zasad i praw określonych w rozdziale VIII Wytycznych OECD.

Należyta staranność w odpowiedzialnym prowadzeniu działalności biznesowej w ramach Grupy XTB znajduje wyraz w rozbudowanym systemie compliance, opartym o procedury, inne regulacje i rozwiązania systemowe, którego zadaniem jest zapewnić przestrzeganie zasad, wartości i praw określonych m.in. w aktach, o których mowa powyżej.

Od 2019 roku w XTB funkcjonuje Kodeks Etyki, który określa podstawowe normy, zasady postępowania i wartości, których powinni przestrzegać pracownicy oraz osoby współpracujące. Kodeks Etyki zawiera postanowienia odnoszące się do:

- zasad etycznych we wzajemnych relacjach;
- zasad etycznych dotyczących lojalności, uczciwości i konfliktu interesów;
- zasad etycznych dotyczących upominków i lojalności wobec kontrahentów, partnerów biznesowych i klientów detalicznych.

Formalne odniesienie do poszanowania praw człowieka w ramach Grupy XTB znajdują się w Regulaminie Pracy oraz w Kodeksie Etyki. Wszelkie wątpliwości co do zgodności prowadzonych działań z aspektami dotyczącymi ochrony praw człowieka, zgodnie z zapisami Kodeksu Etyki powinny być zgłaszane w ramach procedury anonimowego zgłaszania nieprawidłowości.

W XTB funkcjonuje procedura anonimowego zgłaszania nieprawidłowości określająca zasady dokonywania przez pracowników anonimowych zgłoszeń rzeczywistych lub potencjalnych naruszeń prawa, w tym naruszeń przepisów z zakresu przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, procedur wewnętrznych i standardów etycznych. Naruszenia zgłaszane są w dedykowanym formularzu elektronicznym zapewniającym anonimowość. Zgłoszenia otrzymywane są przez Członka Zarządu ds. Prawnych a w przypadku, gdy naruszenie dotyczy Zarządu lub poszczególnych jego Członków, zgłoszenie otrzymywane jest przez Radę Nadzorczą. Pracownicy są zobowiązani wewnętrznymi regulacjami m.in. standardami etycznymi opisanymi w Kodeksie Etyki, do reagowania na wszelkie nieprawidłowości. Każda osoba ma prawo i może zgłosić ww. naruszenia w sposób poufny i chroniący ją przed działaniami o charakterze represyjnym, dyskryminacją lub innymi rodzajami niesprawiedliwego traktowania zgodnie z procedurą anonimowego zgłaszania naruszeń.

W ramach Grupy XTB przyjęte zostały polityka zarządzania zachętami oraz regulamin zarządzania konfliktami interesów. Ponadto wszelkie zakupy scentralizowane (tj. dokonywane w Polsce) realizowane są zgodnie z dedykowaną procedurą zakupu dóbr i usług.

² Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych,

³ “Final Report on Minimum Safeguards, PLATFORM ON SUSTAINABLE FINANCE, OCTOBER 2022”,

⁴ “Taxonomy: Final report of the Technical Expert Group on Sustainable Finance, March 2020”.



XTB jest podmiotem obowiązującym w rozumieniu przepisów przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Mając na uwadze konieczność zapewnienia zgodności z powyższymi przepisami w XTB przyjęta została Procedura AML/CFT („Procedura AML”) określająca szczegółowe rozwiązania w tym obowiązki pracowników poszczególnych działów w obszarze przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Procedura AML określa m.in. zasady postępowania oraz obowiązki związane z powyższym obszarem pracowników odpowiednio Działu Sprzedaży, Działu Globalnego Wsparcia Klientów, Działu Finansów i Księgowości, Działu Prawnego i Compliance, Działu Współpracy z Partnerami Zewnętrznymi oraz Działu Rozwoju IT.

Grupa XTB prowadzi działalność w ściśle regulowanym otoczeniu, nakładającym na Grupę XTB określone istotne zobowiązania w zakresie wielu międzynarodowych i lokalnych regulacji oraz przepisów prawnych.

Grupa XTB utworzyła funkcję compliance (nadzoru zgodności z prawem) dla każdej spółki z Grupy XTB świadczącej usługi maklerskie, aby zapewnić przestrzeganie przepisów i wymogów regulacyjnych, którym podlega Grupa XTB. Działem Prawnym i Compliance na poziomie Grupy XTB kieruje Dyrektor Działu, który jest jednocześnie Członkiem Zarządu ds. Prawnych i podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Dział Prawny i Compliance podzielony został na cztery następujące zespoły: Zespół Kontroli Wewnętrznej, Zespół Nadzoru Zgodności z Prawem, Zespół Wsparcia Operacyjnego oraz Zespół ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy oraz Finansowaniu Terroryzmu

W ramach Grupy XTB przyjęta została dedykowana Procedura zarządzania ryzykiem kadrowym określająca zasady i tryb zarządzania tym ryzykiem w ramach polityki zarządzania ryzykiem operacyjnym. Identyfikacja i ocena ryzyka oraz ustalenie metody przeciwdziałania ryzyku dokonywana jest przez Dział Zarządzania Zasobami Ludzkimi na bieżąco.

Główną rolę w zakresie compliance sprawuje w XTB Inspektor Nadzoru działający w oparciu o Regulamin Compliance oraz Regulamin Organizacyjny Działu Prawnego i Compliance („Regulamin DPiC”). Celem powyższych regulaminów jest m.in. ustanowienie systemu nadzoru zgodności działalności z prawem („system compliance”), służącego ujawnianiu i zapobieganiu naruszania przez XTB obowiązków wynikających z przepisów prawa regulujących prowadzenie działalności maklerskiej. Cele systemu compliance wdrożonego w XTB osiągane są m.in. poprzez podejmowanie działań zmierzających do wypełniania przez XTB obowiązków wynikających z przepisów prawa regulujących prowadzenie działalności maklerskiej, doradztwo oraz bieżącą pomoc osobom wykonującym czynności w ramach prowadzonej przez XTB działalności maklerskiej w wypełnianiu przez nie obowiązków zgodnie z przepisami prawa regulującymi jej prowadzenie, a także poprzez badanie i regularną ocenę adekwatności i skuteczności przyjętego systemu compliance, jak również działań podejmowanych w celu wypełniania przez XTB obowiązków wynikających z przepisów prawa regulujących prowadzenie działalności maklerskiej. Zapewnienie prawidłowego działania systemu compliance w oddziałach XTB należy do osoby wskazanej w strukturze danego oddziału XTB, która w zakresie tym podlega bezpośrednio Inspektorowi Nadzoru.

Inspektor Nadzoru w XTB odpowiada przede wszystkim za opracowywanie i realizację polityki XTB w zakresie funkcji compliance oraz nadzór nad jej przestrzeganiem przez poszczególne jednostki organizacyjne XTB, kierowanie procesem identyfikacji i oceny ryzyka compliance w różnych obszarach działalności XTB, sporządzanie i przedstawianie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej XTB raportu z funkcjonowania systemu nadzoru działalności z prawem oraz kierowanie procesem weryfikacji, analizy oceny otrzymanych informacji na temat naruszenia przepisów wewnętrznych pod kątem wystąpienia ryzyka compliance.

Proces zarządzania ryzykiem compliance w XTB obejmuje identyfikację ryzyka compliance, ocenę prawdopodobieństwa ich wystąpienia, ocenę konsekwencji wystąpienia danego ryzyka compliance, nadanie wag poszczególnym ryzykom, zastosowanie środków mitygujących ryzyko oraz udokumentowanie zastosowanych środków.

W ramach systemu compliance w XTB prowadzone są również postępowania kontrolne w jednostkach organizacyjnych XTB zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującymi.

Istotne z perspektywy funkcjonowania systemu compliance w XTB jest również zaangażowanie Zarządu. W ramach systemu compliance, Członek Zarządu ds. Prawnych odpowiedzialny jest m.in. za wyrażanie opinii i podejmowanie decyzji we wszystkich kwestiach prawnych dotyczących XTB, nadzór nad procesem identyfikacji i oceny ryzyka compliance w różnych obszarach działalności XTB, przygotowanie, wykonanie i rozliczenie budżetu Działu Prawnego i Compliance oraz wsparcie Inspektora Nadzoru w nadzorze nad zgodnością działalności XTB.

Spółka wskazuje również, że posiada skuteczny i adekwatny zbiór zidentyfikowanych i opisanych procesów oraz procedur dotyczących zarządzania wykonywaniem obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego i zapewniających ich prawidłowe wykonanie. Spółka ma odpowiednią kontrolę nad swoimi procesami podatkowymi, co zapewnia bieżące identyfikowanie ryzyka oraz terminowe składanie deklaracji podatkowych zawierających prawidłowe dane. Dodatkowo XTB jest w stanie zapewnić należyte funkcjonowanie wewnętrznych mechanizmów kontrolnych w zakresie funkcji podatkowej, dysponuje właściwymi procedurami wewnętrznego nadzoru podatkowego, właściwymi



zasobami osobowymi, technicznymi oraz finansowymi niezbędnymi do ich wdrożenia i utrzymania nadzoru nad prawidłowym realizowaniem obowiązków podatkowych.

Przykładowo, Spółka wdrożyła instrukcję określającą zakres odpowiedzialności za realizację zadań w przedmiocie rozliczeń Spółki z tytułu zobowiązań podatkowych. Przedmiotowa procedura określa procesy identyfikacji zdarzeń gospodarczych rodzących określone skutki podatkowe oraz procedury stosowane w celu realizacji obowiązków XTB jako podatnika i płatnika, a także zadania poszczególnych pracowników zatrudnionych w poszczególnych jednostkach organizacyjnych Spółki w procesie realizacji obowiązków wynikających z prawa podatkowego, wskazanych w tej Procedurze.

W Spółce obowiązuje również wewnętrzna procedura w zakresie przeciwdziałania niewywiązywaniu się z obowiązku przekazywania informacji o schematach podatkowych. Wskazana procedura ustala jednolite zasady stosowania wymogów określonych w art. 86a - 86o ustawy Ordynacja Podatkowa w XTB związanych z obowiązkiem przekazywania do Szefa Krajowej Administracji Skarbowej informacji o schematach podatkowych.

Strategia podatkowa Spółki zakłada dążenie do stworzenia i utrzymywania efektywnej, wydajnej oraz transparentnej funkcji podatkowej w przedsiębiorstwie, która w efekcie zapewnia zgodność postępowania (compliance) z przepisami podatkowymi oraz pewność w zakresie kontroli ryzyka podatkowego.

Zgodnie z art. 27c ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, XTB sporządza i przekazuje do publicznej wiadomości Informację o realizowanej strategii podatkowej.

Reasumując, Grupa XTB wdrożyła i rozwija zaawansowany oraz skuteczny, wielopłaszczyznowy system compliance, ukierunkowany na przestrzeganie zasad oraz praw wyrażonych m.in. w aktach powołanych w art. 18 Rozporządzenia w sprawie taksonomii niefinansowej UE. System nadzoru zgodności oparty jest o takie kluczowe rozwiązania, jak przyjęcie *Kodeksu Etyki*, przyjęcie i wdrożenie Regulaminu Compliance czy też wprowadzenie Regulaminu Organizacyjnego Działu Prawnego i Compliance. Ponadto Spółka stworzyła i rozwija system zarządzania ryzykiem, który obejmuje również kwestie ryzyk prawnych i regulacyjnych. Powyższe działania pozwalają stwierdzić, że Spółka w zdecydowanej większości spełnia wymogi minimalnych gwarancji, o których mowa w art. 18 Rozporządzenia w sprawie taksonomii niefinansowej UE, z zastrzeżeniem obszaru VIII Wytycznych OECD. Obszary, w których Spółka planuje zwiększyć swoją aktywność w zakresie rozwoju systemu compliance opartego o wytyczne wskazane w tym przepisie jest pogłębianie ustrukturyzowanego dialogu z interesariuszami oraz poszerzenie spectrum analizy łańcucha dostaw.

11. Etyka działalności

Kodeks Etyki

Grupa XTB dokłada należytej staranności w celu zapewnienia, że prowadzone działania są zgodne z prawem, regulacjami wewnętrznymi, standardami rekomendowanymi dla systemu zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zasadami współżycia społecznego, dobrymi praktykami rynkowymi i zasadami uczciwej konkurencji, a wszelkie decyzje dotyczące działalności Grupy XTB podejmowane są w odpowiednim trybie, na podstawie rzetelnych danych i w sposób minimalizujący ryzyko wystąpienia konfliktu interesów.

Od 2019 roku w XTB funkcjonuje Kodeks Etyki, który określa podstawowe normy, zasady postępowania i wartości, których powinni przestrzegać pracownicy oraz osoby współpracujące.

Wszyscy pracownicy zobowiązani są do odpowiedzialnego i etycznego zachowania, przestrzegania zasad wynikających z Kodeksu Etyki, jak również uczciwego postępowania we wszystkich działaniach i kontaktach między pracowniczych i biznesowych.

Kodeks Etyki zawiera postanowienia odnoszące się do:

- zasad etycznych we wzajemnych relacjach;
- zasad etycznych dotyczących lojalności, uczciwości i konfliktu interesów;
- zasad etycznych dotyczących upominków i lojalności wobec kontrahentów, partnerów biznesowych i klientów detalicznych;

Analogiczne rozwiązania są stosowane przez spółki zależne poprzez zwyczajowe stosowanie wypracowanych zasad postępowania oraz korporacyjnych relacji w ramach Grupy XTB.



Aspekty etyczne stanowią istotny element szkolenia wdrożeniowego dla każdego nowego pracownika zatrudnionego w Spółce. Wszyscy nowi pracownicy zapoznają się z wewnętrznymi procedurami i regulaminami, w tym także z Kodeksem Etycznym i zobowiązują się do przestrzegania jego zapisów.

Formalne odniesienie do poszanowania praw człowieka w ramach Grupy XTB znajdują się w Regulaminie Pracy oraz w Kodeksie Etyki. Wszelkie wątpliwości co do zgodności prowadzonych działań z aspektami dotyczącymi ochrony praw człowieka, zgodnie z zapisami Kodeksu Etyki powinny być zgłaszane w ramach procedury anonimowego zgłaszania nieprawidłowości.

W 2022 roku nie miały miejsca skargi dotyczące potencjalnych naruszeń standardów etycznych.

W 2022 roku nie wystąpiły zgłoszenia skarg potencjalnych naruszeń etycznych.

Przeciwdziałanie korupcji

W XTB nie została przyjęta natomiast formalna polityka antykorupcyjna. Niemniej charakter prowadzonej działalności oraz wymagania regulacyjne dotyczące spółek z Grupy XTB jako podmiotów rynku finansowego (w szczególności regulacje odnoszące się do obszaru przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu) nakładają na pracowników liczne ograniczenia kształtujące świadomość poszczególnych komórek organizacyjnych w zakresie etyki postępowania oraz ograniczeń prawnych w relacjach z partnerami oraz sankcjami związanymi z ich naruszeniem.

W ramach Grupy XTB przyjęte zostały polityka zarządzania zachętami oraz regulamin zarządzania konfliktami interesów. Ponadto wszelkie zakupy scentralizowane (tj. w Polsce) realizowane są zgodnie z dedykowaną procedurą zakupu dóbr i usług.

W ramach Grupy XTB w 2022 roku nie odnotowano zgłoszonych/potwierdzonych przypadków korupcji.

Przeciwdziałanie praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

XTB jest tzw. podmiotem obowiązany w rozumieniu przepisów przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Mając na uwadze konieczność zapewnienia zgodności z powyższymi przepisami w XTB przyjęta została tzw. Procedura AML określająca szczegółowe rozwiązania w tym obowiązki pracowników poszczególnych działów w obszarze przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Przedmiotowa procedura określa m.in. zasady postępowania oraz obowiązki związane z powyższym obszarem pracowników odpowiednio Działu Sprzedaży, Działu Globalnego Wsparcia Klientów, Działu Finansów i Księgowości, Działu Prawnego i Compliance, Działu Współpracy z Partnerami Zewnętrznymi oraz Działu Rozwoju IT.

W 2022 roku nie zostały zidentyfikowane nieprawidłowości z udziałem pracowników Grupy XTB w obszarze przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Anonimowe zgłaszanie naruszeń

W XTB funkcjonuje procedura anonimowego zgłaszania nieprawidłowości określająca zasady dokonywania przez pracowników anonimowych zgłoszeń rzeczywistych lub potencjalnych naruszeń prawa, w tym naruszeń przepisów z zakresu przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, procedur wewnętrznych i standardów etycznych. Naruszenia zgłaszane są w dedykowanym formularzu elektronicznym zapewniającym anonimowość. Zgłoszenia otrzymywane są przez Członka Zarządu ds. Prawnych a w przypadku, gdy naruszenie dotyczy Zarządu lub poszczególnych jego Członków, zgłoszenie otrzymywane jest przez Radę Nadzorczą. Jednocześnie w przypadku gdy lokalne przepisy lub regulacje są bardziej rygorystyczne niż zasady określone w powyższej procedurze należy stosować te bardziej rygorystyczne zasady.

Pracownicy są zobowiązani wewnętrznymi regulacjami m.in. standardami etycznymi opisanymi w Kodeksie Etyki, aby reagować na wszelkie nieprawidłowości. Każda osoba ma prawo i może zgłosić ww. naruszenia w sposób poufny i chroniący ją przed działaniami o charakterze represyjnym, dyskryminacją lub innymi rodzajami niesprawiedliwego traktowania zgodnie z procedurą anonimowego zgłaszania naruszeń. Wszelkie zgłoszenia są rozpatrywane z należytą powagą, rzetelnie, sprawiedliwie i w pełnej dyskrecji.

Weryfikowanie zgłoszeń odbywa się przez upoważnionych do tego pracowników, co pozwala na rzetelne i bezstronne wyjaśnianie zastrzeżeń.



12. Ochrona danych

W XTB w celu ochrony prywatności oraz danych osobowych wprowadzone zostały następujące procedury wewnętrzne:

- Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w XTB
- Polityka bezpieczeństwa ochrony danych osobowych w XTB
- Polityka bezpieczeństwa IT.

W roku 2022 Spółka nie otrzymała żadnych zgłoszeń od organów regulacyjnych dotyczących klientów/pracowników/współpracowników w zakresie naruszenia przepisów. W roku 2022 miały miejsce pojedyncze sytuacje, w których klienci zgłaszali naruszenie ich danych osobowych. W każdym takim przypadku zostały podjęte odpowiednie działania, mające na celu zminimalizowanie negatywnych potencjalnych konsekwencji tych zdarzeń. W pojedynczych, uzasadnionych przypadkach o naruszeniu poufności danych osobowych klientów został poinformowany Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

W roku 2022 nie miały miejsca w Grupie XTB incydenty związane z wyciekiem, kradzieżą lub utraty informacji nt. klientów/pracowników/współpracowników.

13. Zgodność z przepisami

Grupa XTB prowadzi działalność w ściśle regulowanym otoczeniu, nakładającym na Grupę XTB określone istotne zobowiązania w zakresie wielu międzynarodowych i lokalnych regulacji oraz przepisów prawnych. Grupa XTB podlega regulacjom dotyczącym m.in.:

- praktyk sprzedaży, włącznie z pozyskiwaniem klientów i działalnością marketingową;
- utrzymywania kapitałów na określonym poziomie;
- praktyk w zakresie zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz procedur identyfikacji klientów (KYC);
- obowiązków raportowania do organów regulacyjnych;
- obowiązków dotyczących ochrony danych osobowych oraz przestrzegania tajemnicy zawodowej;
- obowiązków w zakresie ochrony inwestorów i przekazywania im odpowiednich informacji na temat ryzyka związanego ze świadczonymi usługami maklerskimi; oraz
- nadzoru nad działalnością Grupy;
- informacji poufnych i ich wykorzystywania, zapobiegania bezprawnemu ujawnianiu informacji poufnych, zapobiegania manipulacjom na rynku;
- podawania informacji do wiadomości publicznej jako podmiot notowany na rynku regulowanym.

Grupa podlega nadzorowi określonych organów nadzoru regulacyjnego oraz organów administracji publicznej w jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi działalność.

Grupa utworzyła funkcję compliance (nadzoru zgodności z prawem) dla każdej spółki Grupy świadczącej usługi maklerskie, aby zapewnić przestrzeganie przepisów i wymogów regulacyjnych, którym podlega Grupa.

Działem Prawnym i Compliance na poziomie Grupy XTB kieruje Dyrektor Działu, które jest jednocześnie Członkiem Zarządu ds. Prawnych i podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Dział Prawny i Compliance podzielony został na cztery następujące zespoły: Zespół Kontroli Wewnętrznej, Zespół Nadzoru Zgodności z Prawem, Zespół Wsparcia Operacyjnego oraz Zespół ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy oraz Finansowaniu Terroryzmu. Na potrzeby zarządzania ryzykiem w powyższym obszarze przyjęte zostały dedykowany regulamin compliance oraz procedura związana z zarządzaniem ryzykiem prawnym i regulacyjnym.

Szczegółowe informacje nt. opisu i zarządzania ryzykiem regulacyjnym zostały opisane *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy i Spółki*.

W roku 2022 nie zostały nałożone na spółki z Grupy XTB sankcje związane z naruszeniami przepisów w obszarze środowiska, praw człowieka i praw pracowniczych, bezpieczeństwa i higieny pracy, incydentów korupcyjnych, działań antykonkurencyjnych czy poufności danych.



Szczegółowe informacje nt. istotnych lub potencjalnie istotnych postępowań sądowych oraz postępowań przed organami administracji zostały opisane w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy i Spółki*.

14. Ryzyko dotyczące zagadnień niefinansowych

Ryzyko związane z zagadnieniami niefinansowymi

Mając na uwadze model biznesowy Grupy XTB kluczowymi aspektami niefinansowymi punktu widzenia jego istotności dla działalności Grupy są obszary pracowniczy, praw człowieka i etyki, przeciwdziałania korupcji.

Ryzyko związane z obszarem pracowniczym

W ramach Grupy XTB przyjęta została dedykowana *Procedura zarządzania ryzykiem kadrowym* określająca zasady i tryb zarządzania tym ryzykiem w ramach polityki zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Identyfikacja i ocena ryzyka oraz ustalenie metody przeciwdziałania ryzyku dokonywana jest przez Dział Zarządzania Zasobami Ludzkimi na bieżąco.

Poniżej zamieszczono informacje nt. czynników ryzyka związanych z obszarem pracowniczym.

- rotacja pracowników na stanowiskach kluczowych,
- czynniki psychospołeczne – stres w miejscu pracy nasilony przez izolację spowodowaną pandemią i pracą zdalną,
- długotrwała absencja chorobowa,
- wysoka rotacja pracowników,
- niedobór wysoko wykwalifikowanych specjalistów,
- oszustwa, defraudacje, nieetyczne praktyki.

Określenie wpływu ryzyka kadrowego polega na ustaleniu przewidywanych skutków jakie wpłyną na realizację zadań oraz osiąganie celów organizacji. Natomiast szczegółowy opis zarządzania ryzykiem jest uwzględniony w przywołanej procedurze.

Ryzyko w obszarze poszanowania etyki i praw człowieka

Konsekwencje naruszeń zobowiązań i norm etycznych oraz zobowiązań związanych z prawami człowieka, poza ewentualnymi konsekwencjami finansowymi skutkowałyby pogorszeniem wizerunku Grupy co mogłoby wpłynąć na przyszłe relacje z klientami oraz potencjalnymi klientami.

Grupa XTB identyfikuje wpływ na relacje społeczne w następujących obszarach:

- działania edukacyjne;
- poszanowanie praw człowieka.

Grupa XTB zarządza powyższymi relacjami poprzez podejmowanie działań w obszarze rzetelnej komunikacji, stosowanie postanowień Kodeksu Etycznego, przejrzystych warunków współpracy oraz zapewniania zgodności w obszarze compliance.

Ryzyko związane z przeciwdziałaniem korupcji

Wiarygodność Grupy XTB oraz transparentność w działaniach jest kluczowa dla wizerunku Grupy XTB jako zaufanego dostawcy rozwiązań w zakresie obrotu instrumentami finansowymi.

Wystąpienie incydentu korupcyjnego mogłoby mieć negatywne skutki wizerunkowe dla Grupy XTB, mogące utrudniać w przyszłości kontakty biznesowe – jak również naruszyć reputację Grupy XTB jako wiarygodnego oraz rzetelnego partnera biznesowego. Działania związane z zarządzaniem ryzykiem korupcji dotyczą w szczególności stosowania Kodeksu Etyki oraz opisanych we wcześniejszej części sprawozdania polityki, procedury i regulaminu.



15. Fundacja XTB

Począwszy od 2020 roku funkcjonuje Fundacja XTB, przez którą XTB realizuje zadania z obszaru ESG.



Przedmiotem działalności fundacji jest w szczególności:

- wzrost przedsiębiorczości oraz innowacyjności, w szczególności w obszarze nowych technologii oraz rynku finansowego,
- podnoszenie świadomości oraz wiedzy ekonomicznej, finansowej oraz związanej z nowymi technologiami,
- działalność naukowo-badawcza oraz promocja rozwiązań wypracowanych w ramach działalności Grupy Kapitałowej XTB,
- 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;
- promocja zatrudnienia i edukacji oraz wyrównywanie szans na rozwój;
- inicjowanie oraz wspieranie aktywności pracowników grupy kapitałowej XTB;
- działalność charytatywna oraz społeczna, w szczególności mającą na celu wyrównywanie szans oraz pomoc osobom niepełnosprawnym i wykluczonym.

Działalność Fundacji w 2022 skoncentrowana była w dużej mierze na pomocy w związku z wybuchem wojny w Ukrainie. Niezależnie bowiem od opisanych we wcześniejszej części sprawozdania działań XTB Fundacja XTB podjęła opisane poniżej inicjatywy.

- Wewnętrznie została utworzona zamknięta grupa dla pracowników na Facebook'u, gdzie pracownicy wymieniali się pomysłami na organizację pomocy/zbiórek dla Ukrainy, na której dostarczany były ważne oficjalne informacje o ośrodkach pomocowych, infoliniach, wsparciu psychologicznym itp.
- Fundacja zapewniła o wsparciu pracowników będących obywatelami Ukrainy jak również ich rodzin
- Przeprowadzone zostały oddolne inicjatywy pracowników XTB w zakresie indywidualnej pomocy uchodźcom, zbiórki artykułów medycznych, zbiórki na finansowanie noclegu, zbiórki odzieży i innych produktów dla uchodźców z Ukrainy
- Fundacja XTB zapewniła zakwaterowanie 41 osobom z Ukrainy, które przyjechały do Warszawy, w hotelach i hostelach na okres tygodnia oraz zapewnienie im potrzebnej odzieży, butów, zabawek dla dzieci itp.
- Fundacja XTB przekazała darowiznę w wysokości 23 980 PLN na rzecz UNICEF, z przeznaczeniem na zakup 50 zestawów do nauczania matematyki w zakresie wsparcia dla dzieci z Ukrainy.

W 2022 roku pracownicy XTB kolejny raz zaangażowali się w pomoc w ramach Szlachetnej Paczki, wśród pracowników została zorganizowana zbiórka, która pozwoliła na zakup produktów zaspokajających potrzeby wybranej rodziny.

Niezależnie od powyższego w 2022 roku Fundacja XTB przekazała kwotę w wysokości 100 tys. zł na cele charytatywne.

W 2022 roku został przeprowadzony cykl webinarów w języku polskim i angielskim dla pracowników Grupy Kapitałowej XTB w ramach Programu „Zdrowie na Etacie” mający na celu promocję zdrowego stylu życia.

W 2022 roku została utworzona wewnętrzna strona dla pracowników XTB „Aktualności pracownicze”, na której znajdują się informacje o wydarzeniach z życia firmy, dzięki czemu każdy może być na bieżąco z wszelkimi działaniami XTB i jej pracowników.



Fundacja XTB stale opracowuje nowe kierunki działania i poszukuje możliwości współpracy z jednostkami zewnętrznymi w celu realizacji założeń statutowych Fundacji.

Roczne sprawozdania Fundacji są dostępne na stronie korporacyjnej Grupy XTB.

Planowane przez Fundację działania w obszarze społecznym

- systematyczne poszerzanie bazy wiedzy dla każdego poziomu zaawansowania systematyczne uzupełnianie naszych edukacyjnych materiałów wideo o stenogram, aby ułatwić ich odbiór osobom słabiej słyszącym
- zwiększenie zaangażowania w programy wspierające rozwój i innowacyjność polskich przedsiębiorców
- systematyczny wzrost nakładów na cele charytatywne oraz rozwój obszaru partnerstwa w projektach społecznych kontynuacja programu przekazywania wymienianego w firmie, ale nadal sprawnego sprzętu elektronicznego na cele charytatywne w celu usuwania barier i przeciwdziałania wykluczeniu
- zwiększenie zaangażowania w projekty proekologiczne, m.in. sadzenie lasów zwiększenie zaangażowania w projekty społeczne systematyczny wzrost przepracowanych godzin w ramach wolontariatu
- podjęcie działań na rzecz zapobiegania wykluczeniu dzieci i młodzieży program edukacji ekonomicznej dla dzieci i młodzieży oraz wsparcie ich kształcenia w zakresie przedmiotów ścisłych

Niezależnie od powyższego, również spółki zależne podejmowały, stosownie do swojej skali, indywidualne aktywności w obszarze charytatywnym adresując je głównie do lokalnych placówek oraz instytucji medycznych.

Tabela wyników - wskaźnik obrotu

www.xtb.com



Tabela wyników – wskaźnik nakładów inwestycyjnych

Kryteria dotyczące istotnego wkładu										Kryteria dotyczące zasady „nie wyrządzaj poważnych szkód”										
Kategoria (działalność na rzecz przejścia) (21) [T]	Kategoria (działalność wspomagająca) (20) [E]	Udział procentowy nakładów inwestycyjnych zgodnych z systematyką, rok N-1 (19) [%]	Udział procentowy nakładów inwestycyjnych zgodnych z systematyką, rok N (18) [%]	Minimalne gwarancje (17) [T/N]	Różnorodność biologiczna i ekosystemy (16) [T/N]	Zanieczyszczenie (15) [T/N]	Gospodarka o obiegu zamkniętym (14) [T/N]	Zasoby wodne i morskie (13) [T/N]	Adaptacja do zmian klimatu (12) [T/N]	Łagodzenie zmian klimatu (11) [T/N]	Różnorodność biologiczna i ekosystemy (10) [%]	Zanieczyszczenia (9) [%]	Gospodarka o obiegu zamkniętym (8) [%]	Zasoby wodne i morskie (7) [%]	Adaptacja do zmian klimatu (6) [%]	Łagodzenie zmian klimatu (5) [%]	Udział procentowy nakładów inwestycyjnych (4) [%]	Nakłady inwestycyjne (wartość bezwzględna) (3) [tys. zł]	Kod lub kody (2)	Działalność gospodarcza (1)
A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI																				
A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodna z systematyką)																				
0,0%	0,0%	0,0%	0,0%						nd.	nd.	nd.	nd.	0%	100%	0,0%	0		Nakłady inwestycyjne z tytułu działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)		
A.2 Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)																				
			0,7%	297	77.11. Z	6.5 Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi														
		0,7%	297			Nakłady inwestycyjne z działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)														
		0,7%	297			Razem (A.1+A.2)														
B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI																				
		99,3%	41 474			Nakłady inwestycyjne z działalności niekwalfikującej się do systematyki (B)														
		100%	41 771			Razem (A+B)														

Tabela wyników – wskaźnik wydatków operacyjnych

Kryteria dotyczące istotnego wkładu																Kryteria dotyczące zasady „nie wyrządzaj poważnych szkód”													
Kategoria (działalność na rzecz przejścia) (21) [T]																Kategoria (działalność wspomagająca) (20) [E]													
Udział procentowy wydatków operacyjnych zgodnych z systematyką, rok N-1 (19) [%]																Udział procentowy wydatków operacyjnych zgodnych z systematyką, rok N (18) [%]													
Minimalne gwarancje (17) [T/N]																													
Różnorodność biologiczna i ekosystemy (16) [T/N]																													
Zanieczyszczenie (15) [T/N]																													
Gospodarka o obiegu zamkniętym (14) [T/N]																													
Zasoby wodne i morskie (13) [T/N]																													
Adaptacja do zmian klimatu (12) [T/N]																													
Łagodzenie zmian klimatu (11) [T/N]																													
Różnorodność biologiczna i ekosystemy (10) [%]																													
Zanieczyszczenie (9) [%]																													
Gospodarka o obiegu zamkniętym (8) [%]																													
Zasoby wodne i morskie (7) [%]																													
Adaptacja do zmian klimatu (6) [%]																													
Łagodzenie zmian klimatu (5) [%]																													
Udział procentowy wydatków operacyjnych (4) [%]																													
Wydatki operacyjne w ujęciu bezwzględnym (3) [tys. zł]																													
Kod lub kody (2)																													
Działalność gospodarcza (1)																													
A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI*																													
A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodna z systematyką)																													
Wydatki operacyjne z tytułu działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)																nd.													
nd																nd.													
0																nd.													
0																nd.													
nd.																nd.													
nd.																nd.													
nd.																nd.													
nd.																nd.													
nd.																nd.													
nd.																nd.													
nd.																nd.													
nd.																nd.													
A.2 Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)																													
Wydatki operacyjne z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalność niezgodnej z systematyką) (A.2)																nd													
0																0													
Razem (A.1+A.2)																nd													
B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI*																													
Wydatki operacyjne dotyczące działalności niekwalifikującej się do systematyki (B)																nd													
57 461																100%													
Razem (A+B)																nd													
57 461																100%													



Podpisy osób zarządzających

Warszawa, 21 marca 2023 roku

Omar Arnaout

Prezes Zarządu

Filip Kaczmarzyk

Członek Zarządu

Jakub Kubacki

Członek Zarządu

Paweł Szejko

Członek Zarządu

Andrzej Przybylski

Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE I OCENA RADY NADZORCZEJ





Oświadczenie i ocena Rady Nadzorczej

Oświadczenie Rady Nadzorczej XTB S.A. w sprawie Komitetu Audytu

Rada Nadzorcza oświadcza, że są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Ponadto Rada Nadzorcza oświadcza, że Komitet Audytu wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Ocena Rady Nadzorczej XTB S.A. dotycząca rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy i Spółki

Rada Nadzorcza XTB S.A. dokonała oceny przedłożonego przez Zarząd:

- jednostkowego sprawozdania finansowego XTB S.A. za rok 2022,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej XTB S.A. za rok 2022,
- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy i Spółki za rok 2022,
- sprawozdania Grupy Kapitałowej XTB S.A. na temat informacji niefinansowych za rok 2022, zwanymi dalej „Sprawozdaniami”.

W wyniku przeprowadzonej oceny, Rada Nadzorcza stwierdziła, że Sprawozdania przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje niezbędne i istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej, jak też są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny Sprawozdań na podstawie:

- treści Sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Spółki,
- sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2022 a także sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu sporządzonego zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku oraz Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku,
- spotkań z przedstawicielami firmy audytorskiej, w tym kluczowym biegłym rewidentem,
- spotkań z Zarządem Spółki,
- wyników innych czynności sprawdzających wykonanych w wybranych obszarach finansowych i operacyjnych.

Warszawa, dnia 22.03.2023 r.

z upoważnienia Rady
Nadzorczej
Grzegorz Grabowicz
Członek Rady Nadzorczej

WWW.XTB.COM



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej XTB S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej XTB S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest XTB S.A. („Jednostka dominująca”):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych Grupy za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej;

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej XTB S.A., które zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.:

- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, oraz
- noty objaśniające, zawierające opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”) a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność

Jesteśmy niezależni od Grupy zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowymi Standardami Niezależności) wydanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych ("Kodeks IESBA") przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Nasze podejście do badania



- Istotność ogólna przyjęta do badania została określona na poziomie 46.400 tys. zł, co stanowi około 5% zysku przed opodatkowaniem.
- Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres zakończony 31 grudnia 2022 r.
- Zakres naszego badania pokrył 100% sumy aktywów wszystkich skonsolidowanych spółek Grupy przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.
- Wycena aktywów i zobowiązań finansowych oraz rozpoznawanie wyniku z operacji finansowych.

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Jednostki dominującej dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących

szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronnictwo Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Dostosowaliśmy zakres naszego badania w celu wykonania wystarczającej pracy umożliwiającej nam wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako całości, biorąc pod uwagę strukturę Grupy, procesy księgowe i kontrole oraz branżę, w której działa Grupa.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, którą przedstawiamy poniżej. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość.

Ogólna istotność	46.400 tys. zł (14.320 tys. zł w 2021 r.)
Podstawa ustalenia	około 5% zysku przed opodatkowaniem
Uzasadnienie przyjętej podstawy	Przyjęliśmy zysk przed opodatkowaniem jako podstawę określenia istotności, ponieważ naszym zdaniem miernik ten jest powszechnie używany do oceny działalności Grupy przez użytkowników sprawozdań finansowych oraz jest ogólnie przyjętym wskaźnikiem odniesienia. Istotność przyjęliśmy na poziomie 5%, ponieważ na podstawie naszego profesjonalnego osądu jest on spójny z poziomem istotności ilościowej wykorzystywanej przy badaniu podmiotów zorientowanych na osiąganie zysku w branży maklerskiej.

Uzgodniliśmy z Komitetem Audytu Jednostki dominującej, że poinformujemy o zidentyfikowanych podczas badania zniekształceniach skonsolidowanego sprawozdania finansowego o wartości większej niż 2.320 tys. zł., a także zniekształceniach poniżej tej kwoty, jeżeli w naszej ocenie byłoby to uzasadnione ze względu na czynniki jakościowe.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Wycena aktywów i zobowiązań finansowych oraz rozpoznawanie wyniku z operacji finansowych Wynik z operacji na instrumentach finansowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku wyniósł 1.437.160 tys. zł i stanowił najbardziej istotną pozycję w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych Grupy. Wartość aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła odpowiednio 842.509 tys. zł. oraz 105.552 tys. zł. Na wynik z operacji na instrumentach finansowych składały się zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty związane z obrotem instrumentami finansowymi. Proces zawierania transakcji z klientami oraz wyceny pochodnych instrumentów finansowych jest masowy i uwzględnia duże ilości danych rynkowych niezbędnych do wyceny. Z uwagi na powyższe, obszar ten wymaga istotnych nakładów pracy oraz wiedzy eksperckiej z zakresu instrumentów finansowych oraz wykorzystania systemów informatycznych, dlatego też uznaliśmy go za kluczową sprawę badania.	W ramach procedur badania przeprowadziliśmy aktualizację naszego zrozumienia polityk oraz procedur obowiązujących w Grupie dotyczących zawierania transakcji oraz wyceny instrumentów finansowych i rozpoznawania wyniku z tego tytułu. Przeanalizowaliśmy zaprojektowanie mechanizmów kontrolnych wdrożonych przez Grupę w tym obszarze, między innymi proces zawierania transakcji z klientami, proces wyceny, a także proces zarządzania ryzykiem, w tym limitami dotyczącymi otwartej pozycji. W odniesieniu do systemów informatycznych, za pomocą których zawierane są transakcje i wyceniane są instrumenty finansowe, zaktualizowaliśmy nasze zrozumienie i ocenę mechanizmów kontroli wewnętrznej obejmującej obszar zarządzania zmianami i kontroli dostępu do systemów przetwarzających dane dotyczące transakcji klientów. Na wybranych populacjach transakcji dokonaliśmy niezależnej wyceny instrumentów finansowych i weryfikacji prawidłowości rozpoznania wyceny w księgach rachunkowych na datę bilansową. Ponadto, w zakresie wyniku na instrumentach finansowych przeprowadziliśmy testy szczegółowe obejmujące niezależne przeliczenie wyniku na bazie próby, a także uzgodnienie wybranych transakcji do dokumentacji źródłowej oraz testy raportów systemowych dotyczących transakcji na instrumentach finansowych. Dodatkowo przeprowadziliśmy

Informacje w zakresie polityk rachunkowości, a także ujawnienia o charakterze ilościowym dotyczące wyniku z operacji na instrumentach finansowych, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zostały opisane odpowiednio w notach 4.4, 4.13, 5.1, 15 oraz 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

analizę skarg i reklamacji klientów.

Ponadto dokonaliśmy oceny adekwatności i kompletności ujawnień dotyczących wyniku z operacji na instrumentach finansowych, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi Grupę standardami rachunkowości.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”). Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i jesteśmy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Komunikujemy się z Komitetem Audytu odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu wyeliminowania tych zagrożeń oraz zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym

sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje

Na inne informacje składa się:

- "sprawozdanie zarządu z działalności Grupy i Spółki" za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego Sprawozdania z działalności,
- odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych,
- Raport Roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. („Raport roczny”) (razem „Inne informacje”).

Inne Informacje nie obejmują skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania biegłego rewidenta na jego temat.

Raport roczny uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, za wyjątkiem Oświadczeń Rady Nadzorczej:

a) w zakresie powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, o którym mowa w art. 71 ust 1 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie o informacjach bieżących”) oraz

b) w zakresie oceny wraz z uzasadnieniem, dotyczącej sprawozdania z działalności emitenta i sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym o którym mowa w art 71 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia o informacjach bieżących, które będą dostępne po tej dacie.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności wraz z wyodrębnionymi częściami, a także odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Innych informacji, i czyniąc to, rozważenie czy są one istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Grupa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje oraz do poinformowania czy Grupa sporządziła odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do zbadania informacji finansowych zawartych w Sprawozdaniu z działalności zgodnie z zakresem opisanym w niniejszym sprawozdaniu z badania oraz wymogami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o obrocie”).

Oświadczenie na temat Innych informacji

Oświadczamy, że w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności oraz pozostałych Innych informacjach, które uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania istotnych zniekształceń.

W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Oświadczeniach Rady Nadzorczej:

- a) w zakresie powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, o którym mowa w art. 71 ust 1 pkt 8 Rozporządzenia o informacjach bieżących oraz
 - b) w zakresie oceny wraz z uzasadnieniem, dotyczącej sprawozdania z działalności emitenta i sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym o którym mowa w art 71 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia o informacjach bieżących,
- jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Jednostki dominującej.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej pracy w trakcie badania, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności:

- zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości, paragrafu 71 Rozporządzenia o informacjach bieżących oraz art. 110w ust. 1 Ustawy o obrocie;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Jednostka dominująca zawarła informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach potwierdzamy, że Grupa zamieściła w Sprawozdaniu z działalności informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2c Ustawy o rachunkowości oraz że Grupa sporządziła takie odrębne sprawozdanie.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia o zgodności oznakowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Jednolitego Europejskiego Formatu Elektronicznego („ESEF”)

W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostaliśmy zaangażowani przez Zarząd Jednostki dominującej w ramach umowy o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego do przeprowadzenia usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w celu wyrażenia opinii czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku sporządzone w jednolitym elektronicznym formacie raportowania zawarte w pliku o nazwie xtb_2022-12-31_pl.zip („skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF”) zostało oznakowane zgodnie z wymogami określonymi w artykule 4 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniającego Dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania („Rozporządzenie ESEF”).

Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało sporządzone przez Zarząd Jednostki dominującej w celu spełnienia wymogów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania oraz oznakowania, które są określone w Rozporządzeniu ESEF.

Przedmiotem naszej usługi atestacyjnej jest zgodność skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF z wymogami Rozporządzenia ESEF, a wymogi tam określone stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas opinii.

Odpowiedzialność Zarządu Jednostki dominującej i Rady Nadzorczej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF zgodnie z wymogami technicznymi dotyczącymi specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, które są określone w Rozporządzeniu ESEF. Odpowiedzialność ta obejmuje wybór i zastosowanie odpowiednich znaczników XBRL przy użyciu taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF. Odpowiedzialność Zarządu obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej zapewniającej sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF wolnego od istotnych niezgodności z wymogami Rozporządzenia ESEF oraz jego oznakowanie zgodnie z tymi wymogami.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, obejmującej również sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z formatem wynikającym z przepisów prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było wyrażenie opinii, na podstawie przeprowadzonej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało oznakowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Naszą usługę wykonaliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3001pl - badanie sprawozdań finansowych sporządzonych w jednolitym elektronicznym formacie raportowania ("KSUA 3001pl") oraz gdzie jest to stosowne z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych” wydanym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSUA 3000 (Z)”. Standardy te nakładają na nas obowiązek przestrzegania wymogów etycznych, planowania i wykonywania procedur w celu uzyskania racjonalnej pewności, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało oznakowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi kryteriami.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3001pl oraz gdzie stosowne z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie (istotną niezgodność z wymogami).

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF oraz jego oznakowaniem, w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Wymogi kontroli jakości i etyczne

Stosujemy postanowienia uchwały Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w sprawie zasad wewnętrznej kontroli jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymujemy kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie do zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności) wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanej pracy

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności, czy Elektroniczny format raportowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został

zastosowany, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z obowiązującymi wymogami i nie zawiera istotnych błędów lub przeoczeń. Nasze procedury obejmowały głównie:

- uzyskanie zrozumienia procesu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF obejmującego proces wyboru i zastosowania przez Grupę znaczników XBRL i zapewniania zgodności z Rozporządzeniem ESEF, w tym zrozumienie mechanizmów systemu kontroli wewnętrznej związanych z tym procesem;
- uzgodnienie, na wybranej próbie, oznakowanych informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w formacie ESEF do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- ocenę spełnienia standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, w tym zastosowania formatu XHTML, przy użyciu specjalistycznego narzędzia informatycznego i przy wsparciu eksperta z zakresu IT;
- ocenę kompletności oznakowania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w formacie ESEF znacznikami XBRL;
- ocenę czy znaczniki XBRL z taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF zostały odpowiednio zastosowane oraz, czy odpowiednio użyto rozszerzeń taksonomii w sytuacjach, gdy w podstawowej taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF nie zidentyfikowano odpowiednich elementów;
- ocenę prawidłowości zakotwiczenia zastosowanych rozszerzeń taksonomii w podstawowej taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, na podstawie przeprowadzonych procedur, skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało oznakowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności za prawidłowe ustalenie współczynników kapitałowych.

Współczynniki kapitałowe na dzień 31 grudnia 2022 r. zostały przedstawione w notce 36 skonsolidowanego sprawozdania finansowego i obejmują łączny współczynnik kapitałowy.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego czy Grupa przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności czy Grupa prawidłowo ustaliła współczynniki kapitałowe. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 ("IFR"), ustawę z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym („Ustawa o nadzorze makroostrożnościowym”), Rozporządzenie Ministra Rozwoju i

Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r, w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim, Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 8 grudnia 2021 r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim..

Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej, w szczególności o prawidłowym ustaleniu współczynników kapitałowych i opinii takiej nie formułujemy.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy:

- przypadków nieprzestrzegania przez Grupę w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej;
- nieprawidłowości w zakresie ustalenia przez Grupę na dzień 31 grudnia 2022 r. współczynników kapitałowych zgodnie z odrębnymi przepisami wymienionymi powyżej,

które miałyby istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Jednostki dominującej i jej spółek zależnych są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach.

Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w badanym okresie zostały wymienione w nocie 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki dominującej 45/2018 z dnia 7 listopada 2018 r. oraz ponownie uchwałą z dnia 4 maja 2021 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2019 r., tj. przez cztery lata.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Agnieszka Accordi.

Agnieszka Accordi
Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 11665

Warszawa, 21 marca 2023 r.