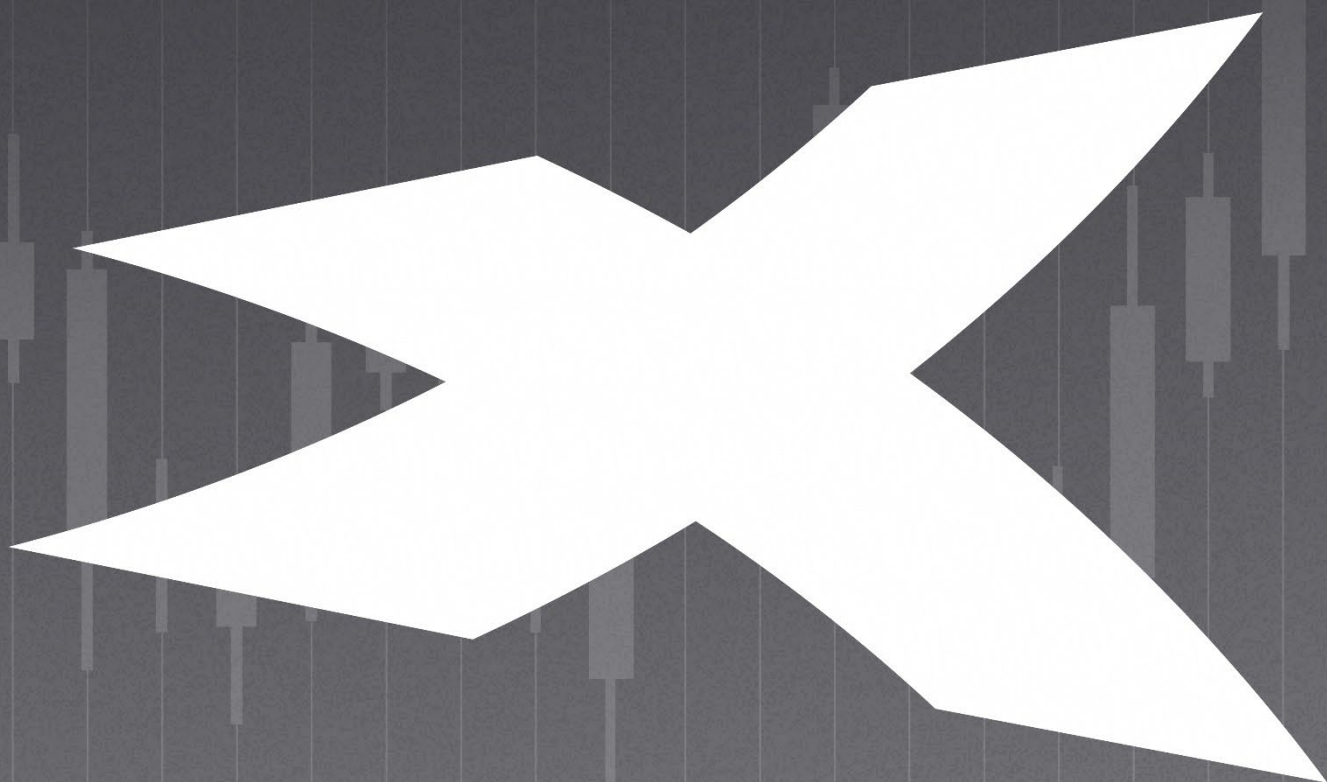




RAPORT ROCZNY XTB S.A.

2023

SPIS TREŚCI

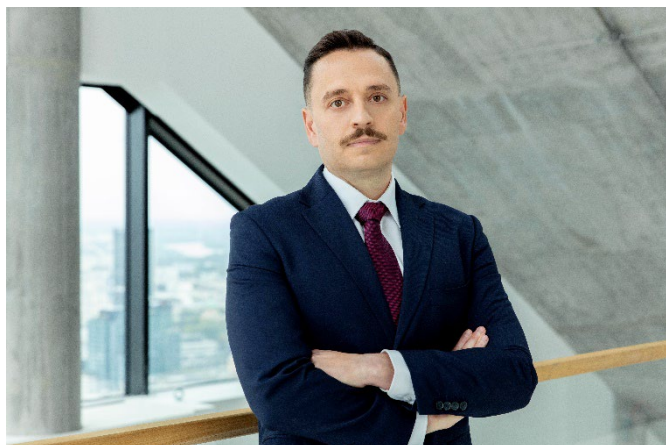
LIST PREZESA ZARZĄDU	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	10
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
1. Informacje ogólne	15
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
3. Profesjonalny osąd	18
4. Przyjęte istotne zasady rachunkowości	19
5. Przychody z działalności operacyjnej	26
6. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	27
7. Marketing	27
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków	28
9. Pozostałe usługi obce	28
10. Koszty prowizji	28
11. Pozostałe koszty	28
12. Przychody i koszty finansowe	29
13. Informacje dotyczące segmentów działalności	29
14. Środki pieniężne	34
15. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	34
16. Inwestycje w jednostki zależne	34
17. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	36
18. Rozliczenia międzyokresowe	37
19. Wartości niematerialne	38
20. Rzeczowe aktywa trwałe	40
21. Zobowiązania wobec klientów	42
22. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	42
23. Zobowiązania z tytułu leasingu	42
24. Pozostałe zobowiązania	42
25. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	43
26. Kapitał własny	44
27. Podział zysku i dywidendy	45
28. Zysk na akcję	46
29. Podatek dochodowy i odroczony	46
30. Transakcje z podmiotami powiązanymi	49
31. Wynagrodzenie firm audytorskich	52
32. Zatrudnienie	52
33. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	52
34. Pozycje pozabilansowe	53
35. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	53
36. Zarządzanie kapitałem	54
37. Zarządzanie ryzykiem	55
38. Zdarzenia po dniu bilansowym	67

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY I SPÓŁKI	68
1. Kluczowe dane finansowe i operacyjne	70
2. Podstawowe informacje	71
3. Działalność i rozwój Spółki dominującej i jej Grupy Kapitałowej	85
4. Sytuacja operacyjna i finansowa	95
5. Ład korporacyjny	123
6. Pozostałe informacje	155
7. Oświadczenie i informacja Zarządu	161
SPRAWOZDANIE ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ XTB S.A.	162
1. O Grupie Kapitałowej XTB S.A.	163
2. Działalność XTB	177
3. Nasi Pracownicy	184
4. Relacje ze społeczeństwem	201
5. Wpływ na środowisko	207
6. Ład korporacyjny	221
7. O Sprawozdaniu	227
OŚWIADCZENIE I OCENA RADY NADZORCZEJ	250



LIST PREZESA ZARZĄDU

List Prezesa Zarządu



Szanowni Państwo

W imieniu całego Zarządu z satysfakcją przekazuję na Państwa ręce raport podsumowujący działalność Grupy Kapitałowej XTB S.A. w 2023 roku. Miniony rok zapamiętamy jako okres pełen wyzwań i wykorzystanych szans, które pozwoliły nam podzielić się dziś z Państwem tak dobrymi rezultatami, zarówno pod względem operacyjnym, jak i finansowym.

W 2023 roku pozyskaliśmy rekordowe 312 tys. nowych klientów. Liczba aktywnych klientów wzrosła natomiast aż o 51% r/r do blisko 409 tys. Rekordowe są również wyniki finansowe osiągnięte w minionym roku, kiedy skonsolidowane przychody wzrosły o 10% r/r osiągając blisko 1,6 mld zł. Odnotowaliśmy także wzrost skonsolidowanego zysku netto, który wzrósł do 791 mln zł wobec 766 mln zł ro wcześniej. Zwiększenie kosztów działalności operacyjnej do poziomu 694 mln zł względem 559 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku, uznajemy jako naturalny efekt tak dynamicznego rozwoju naszej działalności. W kolejnych latach, naszym priorytetem pozostaje dalszy przyrost bazy klientów oraz wzmacnianie pozycji XTB jako marki globalnej.

Naszą ambicją jest budowanie zaufania wszystkich akcjonariuszy i zaspokojenie potrzeb klientów, którzy poszukują kompleksowej aplikacji inwestycyjnej. Aby to osiągnąć, w minionym roku poszerzyliśmy naszą ofertę o Plany Inwestycyjne pozwalające w inteligentny sposób inwestować środki finansowe już od kwoty 50 zł. Od kwietnia 2023 roku, na wybranych rynkach europejskich oraz pozaeuropejskich, umożliwiliśmy naszym klientom inwestowanie w akcje spółek i ETF-y za ułamek ich ceny, co zapewnia większą elastyczność oraz kontrolę nad inwestycjami. To jednak zaledwie część naszego ambitnego planu, który sukcesywnie realizujemy. Rozbudowując nasze portfolio, dbamy także

o fundamenty naszej organizacji – pracujemy nad podniesieniem jakości obsługi klientów oraz optymalizujemy wewnętrzne procesy, by finalnie przekładały się na rosnącą efektywność oraz wartość dla akcjonariuszy XTB.

Korzystając z okazji, chciałbym zwrócić Państwa uwagę na kilka istotnych wydarzeń, które miały miejsce w 2023 roku. Jednym z nich jest nawiązanie strategicznej współpracy ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych, by wspólnie działać na rzecz podnoszenia standardów funkcjonowania rynku finansowego w Polsce. Efektem tej współpracy ma być powołanie Rzecznika odpowiedzialnego za ochronę praw inwestorów. Miniony rok przyniósł również wiele nagród i wyróżnień. Z satysfakcją wspominam nasz kolejny sukces w ramach konkursu Invest Cuffs, gdzie zdobyliśmy dwa wyróżnienia oraz cztery nagrody w różnych kategoriach. Z kolei decyzją kapituły konkursu „Byki i Niedźwiedzie” organizowanego przez Gazetę Giełdy i Inwestorów Parkiet otrzymaliśmy tytuł „Spółki roku mWIG40”. Miniony rok przyniósł nam również tytuł „Herosa Rynku Kapitałowego” w kategorii „Dom Maklerski Roku 2022”. Zostaliśmy także wysoko ocenieni przez inwestorów ankietowanych w dorocznym badaniu Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych – jako jedyny dom maklerski otrzymaliśmy komplet najwyższych ocen w kategorii „Możliwości Inwestycyjne”.

Jednym z fundamentów naszej działalności niezmiennie jest edukacja finansowa. W 2023 roku mieliśmy zaszczyt być partnerem I edycji Ogólnopolskiego Konkursu Giełdowego „Młody Inwestor”. Inicjatywa zgromadziła niemal 600 uczniów szkół ponadpodstawowych z całej Polski. Po raz ósmy zorganizowaliśmy XTB Investing Masterclass - czyli największą bezpłatną konferencję online dla inwestorów. W ramach tego wydarzenia odbyło się 7 wykładów i 6 debat z udziałem 22 ekspertów inwestowania, geopolityki oraz sztucznej inteligencji (AI). W konferencji wzięło udział około 10 tys. użytkowników.

Wszystkie wydarzenia nie byłyby jednak możliwe bez zaangażowania naszych pracowników. Naszym celem jest, aby Grupa XTB była dla nich komfortowym i rozwojowym miejscem pracy na lata. Dbamy o pozyskiwanie nowych talentów m.in. w ramach VI edycji programu stażowego Akademii IT, która spotkała się z dużym zainteresowaniem, oferując uczestnikom możliwość rozwoju ich umiejętności w ramach różnych technologii. Z tym większą satysfakcją przyjąłem informację o zajęciu 4. miejsca w kategorii firm finansowych, a 26. ogółem w rankingu „50 Najlepszych

Pracodawców w Polsce” gazety Wprost. Po raz kolejny doceniono nasze starania względem tworzenia dobrego środowiska pracy, w kulturze wzajemnego szacunku i wspierania różnorodności. Znajduje to również potwierdzenie w wynikach wewnętrznego Badania Satysfakcji, w którym 87% naszych pracowników uznało XTB za miejsce pracy godne polecenia swojej rodzinie i najbliższymi.

W 2023 roku w ramach naszej struktury organizacyjnej powołaliśmy również dedykowany Zespół ESG, który będzie zajmował się zagadnieniami zrównoważonego rozwoju w XTB. Jedną z kluczowych inicjatyw tego obszaru w minionym roku, bazującym na zaangażowaniu naszych pracowników, było zasadzanie ponad 2 tys. drzew. Dzięki pracy wolontariuszy i wolontariuszek XTB, oddaliśmy naturze 1,2 ha bioróżnorodnego lasu liściastego będącego samoregulującym się złożonym ekosystemem. To i wiele innych przedsięwzięć opisujemy dokładniej w kolejnym już sprawozdaniu zrównoważonego rozwoju opisującym zagadnienia środowiskowe, społeczne oraz ładu korporacyjnego. Zachęcam do lektury tego dokumentu, podsumowującego nasze dotychczasowe działania. W kolejnych latach, planujemy realizację projektów z obszaru zrównoważonego rozwoju, o których będziemy informować Państwa w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Zachęcam Państwa do lektury raportu rocznego. Chciałbym również serdecznie podziękować naszym akcjonariuszom i klientom za zaufanie, którym nas obdarzyli, a pracownikom za ich zaangażowanie oraz wkład wniesiony w nasz wspólny sukces.

Z poważaniem,

Omar Arnaout

Prezes Zarządu XTB S.A.



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31.12.2023	31.12.2022	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31.12.2023	31.12.2022
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	1 462 315	1 334 397	322 921	284 623
Zysk z działalności operacyjnej	889 970	875 240	196 531	186 686
Zysk przed opodatkowaniem	955 816	929 877	211 071	198 340
Zysk netto	787 136	761 564	173 822	162 439
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	6,70	6,49	1,48	1,38
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	433 862	1 084 002	95 809	231 214
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	283 004	(324 321)	62 495	(69 177)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(565 979)	(180 366)	(124 984)	(38 472)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	150 887	579 315	33 320	123 566

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	4 498 167	3 913 277	1 034 537	834 405
Zobowiązania razem	2 770 237	2 414 914	637 129	514 918
Kapitał podstawowy	5 878	5 869	1 352	1 251
Kapitał własny	1 727 930	1 498 363	397 408	319 487
Liczba akcji (w szt.)	117 569 251	117 383 635	117 569 251	117 383 635
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	14,70	12,76	3,38	2,72

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

- pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego 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: 4,5284;
 - za okres porównawczy: 4,6883;
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,3480;
 - za okres porównawczy: 4,6899.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	5.1	1 450 072	1 328 564
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5.2	10 158	5 764
Pozostałe przychody		2 085	69
Przychody z działalności operacyjnej razem	5	1 462 315	1 334 397
Marketing	7	(204 851)	(171 317)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	6	(204 843)	(148 627)
Pozostałe usługi obce	9	(89 219)	(79 130)
Koszty prowizji	10	(37 708)	(31 102)
Amortyzacja	19, 20	(14 497)	(9 872)
Podatki i opłaty		(8 996)	(6 988)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	8	(5 807)	(4 189)
Pozostałe koszty	11	(6 424)	(7 932)
Koszty działalności operacyjnej razem		(572 345)	(459 157)
Zysk z działalności operacyjnej		889 970	875 240
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	16	(125)	(737)
Przychody finansowe, w tym:	12	104 585	56 208
- przychody odsetkowe od instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	12	72 611	22 953
Koszty finansowe	12	(38 614)	(834)
Zysk przed opodatkowaniem		955 816	929 877
Podatek dochodowy	29	(168 680)	(168 313)
Zysk netto		787 136	761 564
Inne całkowite dochody		(1 625)	455
Pozycje, które podlegają przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		(2 224)	612
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(2 224)	612
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny spółek zagranicznych		930	(216)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny kapitałów wydzielonych		(3 154)	828
Podatek odroczony		599	(157)
Całkowite dochody ogółem		785 511	762 176
Zysk netto na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	28	6,70	6,49
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	28	6,70	6,49
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	28	6,70	6,49
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	28	6,70	6,49

Sprawozdanie z dochodów całkowitych należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	31.12.2023	31.12.2022
AKTYWA			
Środki pieniężne	14	3 414 342	2 927 923
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	852 787	796 117
Inwestycje w jednostki zależne	16	49 429	43 487
Należności z tytułu podatku dochodowego		129	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	17	110 347	83 218
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	18	14 454	12 541
Wartości niematerialne	19	1 086	1 333
Rzeczowe aktywa trwałe	20	47 563	42 455
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	8 030	6 203
Aktywa razem		4 498 167	3 913 277
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	21	2 500 414	2 176 863
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	22	68 017	68 196
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		22 641	1 304
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	27 201	28 108
Pozostałe zobowiązania	24	86 331	78 603
Rezerwy na zobowiązania	25	3 732	4 002
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	29	61 901	57 838
Zobowiązania razem		2 770 237	2 414 914
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	26	5 878	5 869
Kapitał zapasowy	26	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	26	863 028	657 417
Różnice kursowe z przeliczenia	26	280	1 905
Zyski zatrzymane		787 136	761 564
Kapitał własny razem		1 727 930	1 498 363
Kapitał własny i zobowiązania razem		4 498 167	3 913 277

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	26	26	26, 27	26	27	
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 869	71 608	657 417	1 905	761 564	1 498 363
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	787 136	787 136
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 625)	-	(1 625)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(1 625)	787 136	785 511
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(570 484)	(570 484)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	191 080	-	(191 080)	-
Własna emisja akcji	9	-	-	-	-	9
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	14 531	-	-	14 531
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	9	-	205 611	(1 625)	25 572	229 567
Stan na 31 grudnia 2023 roku	5 878	71 608	863 028	280	787 136	1 727 930

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

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 RAZEM
NOTA	26	26	26, 27	26	27	
Stan na 1 stycznia 2022 roku	5 869	71 608	598 651	1 450	234 841	912 419
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	761 564	761 564
Inne całkowite dochody	-	-	-	455	-	455
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	455	761 564	762 019
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(176 075)	(176 075)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	58 766	-	(58 766)	-
Własna emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	58 766	455	526 723	585 944
Stan na 31 grudnia 2022 roku	5 869	71 608	657 417	1 905	761 564	1 498 363

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		955 816	929 877
Korekty:		(375 042)	286 757
(Zysk) Strata ze działalności inwestycyjnej	33.3	(37 443)	(22 636)
Wpływy / wydatki na lokaty pieniężne z terminem zapadalności powyżej 3M		(300 000)	300 000
Amortyzacja	19, 20	14 497	9 872
(Dodatkowo) Ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		4 272	5 364
Pozostałe korekty	33.1	(873)	347
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		(270)	(663)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(17 658)	(128 517)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(339 804)	(167 986)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(27 129)	(35 422)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(1 913)	(5 448)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		323 551	297 672
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	33.2	7 728	34 174
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		580 774	1 216 634
Zapłacony podatek dochodowy		(145 236)	(133 310)
Odsetki otrzymane		-	678
Odsetki wypłacone		(1 676)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		433 862	1 084 002
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		3	10
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	20	(14 098)	(12 301)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	19	(106)	(1 117)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	16	(6 067)	(4 344)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(553 946)	(857 657)
Wydatki z tytułu założonych lokat		-	(300 000)
Wpływy z tytułu zamkniętych lokat		300 000	-
Odsetki otrzymane od lokat		2 667	-
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		523 843	832 876
Odsetki otrzymane od obligacji		22 874	9 811
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych		7 834	8 401
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		283 004	(324 321)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(9 044)	(3 613)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(991)	(678)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(570 484)	(176 075)
Własna emisja akcji		9	-
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji		14 531	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(565 979)	(180 366)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		150 887	579 315
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		1 124 822	550 871
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		150 887	579 315
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(4 272)	(5 364)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	14	1 271 437	1 124 822

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1 Nazwa i siedziba Spółki

Firma:	XTB Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba Spółki:	Prosta 67, 00-838 Warszawa
Numer Regon:	015803782
Numer NIP:	5272443955
Numer w KRS:	0000217580

1.2 Zakres działalności Spółki

XTB S.A. („Spółka”, „XTB”) jest spółką akcyjną założoną aktem notarialnym z dnia 2 września 2004 roku – Rep. A-2712/2004. Spółka została powołana na czas nieoznaczony.

Do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana w dniu 22 września 2004 roku 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 (akcje, ETF) oraz na rynku OTC (instrumenty pochodne na waluty, towary, indeksy, akcje i ETF 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.

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.”).

1.3 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Spółki

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

- 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.

1.4 Skład Zarządu Spółki

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki XTB S.A. i jest uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy XTB. Informacja o jednostkach zależnych jest zaprezentowana w nocie 16.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku z danymi porównywalnymi za rok kończący się 31 grudnia 2022 roku, obejmuje dane finansowe Spółki oraz dane finansowe oddziałów zagranicznych.

Niniejsze jednostkowe 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 Spółki zostały zaprezentowane w bilansie według stopnia płynności, natomiast zobowiązania według terminu wymagalności. Przyjęte istotne zasady rachunkowości są spójne z zasadami poprzedniego roku obrotowego, z wyjątkiem nowych standardów obowiązujących od 1 stycznia 2023 roku.

Spółka oraz oddziały zagraniczne prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w krajach, w których te podmioty mają siedziby. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 27 marca 2024 roku.

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka 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 jednostkowego 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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd XTB S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty zaakceptowania niniejszego sprawozdania.

2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.5 Wpływ inwazji Rosji na Ukrainę na wyniki Spółki

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 obecnie istotnego wpływu na Spółkę, jednakże wywołała dużą zmienność na rynkach finansowych i towarowych na całym świecie, co miało wpływ na aktywność transakcyjną klientów XTB i wyniki Spółki w 2022 roku.

2.6 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej. Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które zastosowano po raz pierwszy w 2023 roku, nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. W związku ze zmianami dotyczącymi MSR 1, Spółka przeprowadziła analizę polityk rachunkowości i część ujawnień została usunięta.

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

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

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego – 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 – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji” – umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców - 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 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub przeniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

Spółka nie przewiduje istotnego wpływu powyższych opublikowanych standardów i interpretacji, które nie weszły jeszcze w życie na roczne sprawozdanie finansowe Spółki.

3. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd Spółki 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 4.11.i 4.12. Wynagrodzenie zmienne, zobowiązania z tytułu zwrotów wynagrodzenia i innych w przypadku Spółki nie występuje.

3.1 Informacje o istotnych szacunkach i wycenach

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Spółkę pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie przez kierownictwo Spółki, 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 Spółka 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 Spółka dokonuje oszacowań.

3.2 Utrata wartości aktywów

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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 Spółka 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 29.2.2.

Okres rozliczenia aktywa na podatek odroczony

Spółka 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. Spółka 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. W ramach wyceny do wartości godziwej stosowane są techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku, których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Wypracowana przez Spółkę metodologia ustalania wartości godziwej zakłada dostosowanie modelu wyceny do wartości godziwej do charakterystyki wycenianego aktywa finansowego.

3.4 Inne wartości szacunkowe

Rezerwa na zobowiązania związane z odprawami emerytalnymi, rentowymi i pośmiertnymi wyliczana jest metodą aktuariálną przez niezależnego aktuarusza jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Spółki 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. Spółka dokonuje oceny szans na wygranie danej sprawy, a w konsekwencji ocenia potrzebę ustanowienia rezerwy na wypadek przegranej, w odniesieniu do wszystkich spraw sądowych.

4. Przyjęte istotne zasady rachunkowości

4.1 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 dominującą jest polski złoty, który jest również walutą sprawozdawczą niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Różnice kursowe ujmuje się w przychodach lub kosztach w okresie, w którym powstają.

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

WALUTA	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
USD	3,9350	4,4018	-	-
EUR	4,3480	4,6899	4,5284	4,6883
CZK	0,1759	0,1942	0,1889	0,1910
RON	0,8742	0,9475	0,9145	0,9501
HUF	0,0113	0,0117	-	-
GBP	4,9997	5,2957	-	-
TRY	0,1337	0,2349	-	-

4.2 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne składają się z depozytów bankowych płatnych na żądanie. Spółka 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.

Spółka wykazuje przepływy pieniężne, posługując się metodą pośrednią.

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 Spółki oraz środki pieniężne klientów. Środki pieniężne klientów są deponowane na rachunkach bankowych odrębnie od środków pieniężnych Spółki. Środki pieniężne klientów nie są uwzględniane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Spółki.

4.3 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:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym aktywa finansowe przeznaczone do obrotu),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu).

Spółka 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 reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

4.3.1 Aktywa finansowe 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.

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

4.3.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu 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.

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

4.3.3 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 niepowiązаныmi 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.

Spółka 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 (notowania dla podobnych aktywów i pasywów pochodzące z aktywnych bądź nieaktywnych rynków);
3. modele wyceny wykorzystujące dane nieobserwowalne (niepochodzące z aktywnego rynku).

Techniki wyceny przyjęte do ustalenia wartości godziwej są stosowane w sposób ciągły.

4.3.4 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe 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.

Spółka stosuje uproszczony model utraty wartości dla posiadanych aktywów finansowych. W modelu tym Spółka szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu finansowego.

Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Wyliczoną, na moment początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych, oczekiwaną utratę wartości oraz każde kolejne zwiększenie oczekiwanej straty kredytowej ujmuje się w wyniku finansowym.

4.3.5 Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, 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.

4.3.6 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, jeśli:

- zostały podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie,
- stanowią część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków,
- są 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.

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 Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy Spółka ma zdolność oddziaływania poprzez uprawnienia na ryzyka i korzyści z tytułu zmiennych zwrotów inwestora z inwestycji w jednostkę.

Inwestycje w jednostki zależne w jednostkowym sprawozdaniu finansowym są wyceniane po koszcie nabycia.

4.5 Wartości niematerialne

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

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 utraty wartości.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Spółka 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 at

4.6 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 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
Telefony komórkowe	2 lata
Komputery	od 3 do 5 lat
Środki transportu	5 lat
Meble i urządzenia biurowe	od 5 do 12 lat

4.7 Leasing

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.

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

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.

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 koszty metodą liniową w trakcie okresu trwania leasingu.

Leasing przedmiotów o niskiej wartości

Za składniki aktywów o niskiej wartości uważa się te, które 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.

4.8 Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce 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.

Ujmowana 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.

4.9 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 Spółki. Niezarejestrowane wpłaty na kapitał podstawowy zaliczane są do kapitału własnego Spółki i prezentowane są w wartości nominalnej otrzymanej wpłaty.

4.10 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 Spółki nabytych w regulowanym obrocie giełdowym i zdeponowanych na rachunkach klientów Spółki.

4.11 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. Pozycje te pomniejszają wynik z operacji na instrumentach finansowych.
- Usługi pośrednictwa finansowego dotyczące prowizji wypłacanych spółkom zależnym. Pozycja ta pomniejsza wynik z operacji na instrumentach finansowych.

4.12 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 Spółkę i są rozpoznawane w okresie świadczenia usług.

4.13 Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie, w którym Spółka 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 ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Począwszy od 2012 roku Spółka stosuje politykę zmiennych składników wynagrodzeń dla osób zajmujących kluczowe stanowiska. Do 2022 roku, świadczenia przyznawane pracownikom w ramach programu zmiennych składników wynagrodzeń, w 50% były przyznawane w formie pieniężnej a w 50% w formie instrumentów finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową Spółki. Część świadczeń przyznawanych w formie instrumentów finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową Spółki, była wypłacana w formie pieniężnej w okresie 3 lat od daty przyznania. Rezerwa na świadczenia pracownicze z tytułu zmiennych składników wynagrodzeń była ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze”.

W 2023 roku zmianie uległa polityka zmiennych składników wynagrodzeń dla osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka jednostki dominującej. W ramach tego programu XTB będzie oferowało jej uczestnikom 100% zmiennego wynagrodzenia w formie akcji. W przypadku transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jednostka wycenia otrzymane dobra i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w wartości godziwej otrzymanych dóbr. Koszty związane z płatnościami w formie akcji są odnoszone bezpośrednio w kapitale własnym.

4.14 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę 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.

4.15 Opodatkowanie

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

4.15.1 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 Spółki.

4.15.2 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 Spółka 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.

5. Przychody z działalności operacyjnej

5.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	781 285	687 424
CFD na towary	650 847	501 314
CFD na waluty	165 161	251 429
CFD na akcje i ETF	24 261	36 816
CFD na obligacje	1 079	796
Instrumenty pochodne CFD razem	1 622 633	1 477 779
Akcje i ETF	11 050	3 494
Dywidendy od spółek zależnych	7 835	8 401
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	1 641 518	1 489 674
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(81)	-
Usługi pośrednictwa finansowego	(191 365)	(160 203)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	-	(907)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	1 450 072	1 328 564

Usługi pośrednictwa finansowego to usługi świadczone na rynkach zagranicznych przez spółki zależne na rzecz jednostki dominującej.

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

Przychody operacyjne Spółki powstają: (i) ze spreadów (różnicy między ceną sprzedaży – offer a ceną kupna – bid); (ii) z prowizji i opłat naliczanych klientom przez Spółkę 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 Spółki w zakresie market making. Poniższe zestawienie prezentuje procentowy udział poszczególnych kategorii przychodów w wyniku z operacji na instrumentach finansowych brutto (z wyłączeniem dywidend od spółek zależnych).

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Spread	46%	54%
Swapy, prowizja i opłaty	41%	26%
Market Making	13%	20%
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto (z wyłączeniem dywidend od spółek zależnych)	100%	100%

5.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	6 303	3 405
Prowizje od partnerów detalicznych	3 855	2 359
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	10 158	5 764

5.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	963 932	850 235
- w tym Polska	745 397	608 931
Europa Zachodnia	338 881	331 578
Ameryka Łacińska*	67 602	121 655
Bliski Wschód**	91 900	30 929
Razem przychody z działalności operacyjnej	1 462 315	1 334 397

* 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 Spółka czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 51% (2022 rok: 45,6%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Spółki wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek. Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów Spółki nie przekracza w żadnym przypadku 20%.

Spółka dzieli swoje przychody na obszary geograficzne według kraju, w którym klient został pozyskany.

6. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Wynagrodzenia	(175 056)	(124 301)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(24 397)	(20 013)
Świadczenia na rzecz pracowników	(5 390)	(4 313)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(204 843)	(148 627)

7. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Marketing online	(162 544)	(124 472)
Marketing offline	(42 307)	(46 845)
Marketing razem	(204 851)	(171 317)

Działania marketingowe prowadzone przez Spółkę 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 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Koszty eksploatacji	(2 483)	(1 994)
Koszty wynajmu środków niskocennych lub krótkoterminowych	(937)	(729)
Pozostałe koszty	(2 387)	(1 466)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków razem	(5 807)	(4 189)

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Usługi pośrednictwa finansowego	(35 453)	(36 182)
Systemy IT i licencje	(26 161)	(18 354)
Dostarczanie danych rynkowych	(11 258)	(10 188)
Usługi prawne i doradcze	(8 588)	(7 005)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(2 724)	(2 459)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(1 519)	(1 363)
Rekrutacja	(1 497)	(2 248)
Usługi wsparcia informatycznego	(677)	(208)
Usługi pocztowe i kurierskie	(149)	(132)
Pozostałe usługi obce	(1 193)	(991)
Pozostałe usługi obce razem	(89 219)	(79 130)

W pozycji usługi pośrednictwa finansowego Spółka wykazała wynagrodzenia wypłacone jednostkom zależnym.

10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Prowizje bankowe	(26 477)	(23 310)
Prowizje i opłaty giełdowe	(10 755)	(7 452)
Prowizje brokerów zagranicznych	(476)	(340)
Koszty prowizji razem	(37 708)	(31 102)

11. Pozostałe koszty

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Materiały	(1 227)	(1 038)
Podróże służbowe	(1 122)	(926)
Odpisy aktualizujące należności	(473)	(2 858)
Koszty związane z ryzykiem prawnym	(440)	(632)
Ubezpieczenia	(378)	(329)
Reprezentacja	(357)	(241)
Likwidacja środków trwałych	(137)	(184)
Składki członkowskie	(120)	(38)
Pozostałe	(2 170)	(1 686)
Pozostałe koszty razem	(6 424)	(7 932)

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

12. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Przychody odsetkowe od instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	72 611	22 953
Przychody z tytułu obligacji	31 962	15 179
Dodatnie różnice kursowe	-	18 067
Pozostałe przychody finansowe	12	9
Przychody finansowe razem	104 585	56 208

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Ujemne różnice kursowe	(33 238)	-
Odsetki zapłacone klientom	(3 931)	-
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(991)	(678)
Pozostałe odsetki	(69)	(143)
Pozostałe koszty finansowe	(385)	(13)
Koszty finansowe razem	(38 614)	(834)

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

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów sprawozdawczości zarządczej, działalność Spółki 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.

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023 (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	1 348 426	101 646	1 450 072	1 450 072
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	713 258	68 027	781 285	781 285
CFD na towary	619 620	31 227	650 847	650 847
CFD na waluty	162 821	2 340	165 161	165 161
CFD na akcje i ETF	24 261	-	24 261	24 261
CFD na obligacje	1 027	52	1 079	1 079
Akcje i ETF	11 050	-	11 050	11 050
Dywidendy od spółek zależnych	7 835	-	7 835	7 835
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(81)	-	(81)	(81)
Usługi pośrednictwa finansowego	(191 365)	-	(191 365)	(191 365)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	-	-	-	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 855	6 303	10 158	10 158
Pozostałe przychody	2 085	-	2 085	2 085
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 354 366	107 949	1 462 315	1 462 315
Marketing	(204 851)	-	(204 851)	(204 851)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(202 565)	(2 278)	(204 843)	(204 843)
Pozostałe usługi obce	(88 757)	(462)	(89 219)	(89 219)
Koszty prowizji	(37 708)	-	(37 708)	(37 708)
Amortyzacja	(14 481)	(16)	(14 497)	(14 497)
Podatki i opłaty	(8 979)	(17)	(8 996)	(8 996)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(5 807)	-	(5 807)	(5 807)
Pozostałe koszty	(6 265)	(159)	(6 424)	(6 424)
Koszty działalności operacyjnej razem	(569 413)	(2 932)	(572 345)	(572 345)
Zysk z działalności operacyjnej	784 953	105 017	889 970	889 970
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	(125)
Przychody finansowe				104 585
Koszty finansowe				(38 614)
Zysk przed opodatkowaniem				955 816
Podatek dochodowy				(168 680)
Zysk netto				787 136

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2023 (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	2 045 273	97 632	2 142 905	2 142 905
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	840 074	12 713	852 787	852 787
Pozostałe aktywa	1 501 943	532	1 502 475	1 502 475
Aktywa razem	4 387 290	110 877	4 498 167	4 498 167
Zobowiązania wobec klientów	2 394 132	106 282	2 500 414	2 500 414
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	63 953	4 064	68 017	68 017
Pozostałe zobowiązania	201 806	-	201 806	201 806
Zobowiązania razem	2 659 891	110 346	2 770 237	2 770 237

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022 (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	1 317 285	11 279	1 328 564	1 328 564
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	685 237	2 187	687 424	687 424
CFD na towary	505 421	(4 107)	501 314	501 314
CFD na waluty	238 068	13 361	251 429	251 429
CFD na akcje i ETF	36 978	(162)	36 816	36 816
CFD na obligacje	796	-	796	796
Akcje i ETF	3 494	-	3 494	3 494
Dywidendy od spółek zależnych	8 401	-	8 401	8 401
Usługi pośrednictwa finansowego	(160 203)	-	(160 203)	(160 203)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(907)	-	(907)	(907)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 359	3 405	5 764	5 764
Pozostałe przychody	69	-	69	69
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 319 713	14 684	1 334 397	1 334 397
Marketing	(171 318)	1	(171 317)	(171 317)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(147 022)	(1 605)	(148 627)	(148 627)
Pozostałe usługi obce	(78 623)	(507)	(79 130)	(79 130)
Koszty prowizji	(31 101)	(1)	(31 102)	(31 102)
Amortyzacja	(9 860)	(12)	(9 872)	(9 872)
Podatki i opłaty	(6 971)	(17)	(6 988)	(6 988)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(4 189)	-	(4 189)	(4 189)
Pozostałe koszty	(7 840)	(92)	(7 932)	(7 932)
Koszty działalności operacyjnej razem	(456 924)	(2 233)	(459 157)	(459 157)
Zysk z działalności operacyjnej	862 789	12 451	875 240	875 240
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	-	-	-	(737)
Przychody finansowe	-	-	-	56 208
Koszty finansowe	-	-	-	(834)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	929 877
Podatek dochodowy	-	-	-	(168 313)
Zysk netto	-	-	-	761 564

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2022 (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	1 720 804	82 297	1 803 101	1 803 101
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	777 712	18 405	796 117	796 117
Pozostałe aktywa	1 313 443	616	1 314 059	1 314 059
Aktywa razem	3 811 959	101 318	3 913 277	3 913 277
Zobowiązania wobec klientów	2 067 964	108 899	2 176 863	2 176 863
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	78 000	(9 804)	68 196	68 196
Pozostałe zobowiązania	169 855	-	169 855	169 855
Zobowiązania razem	2 315 819	99 095	2 414 914	2 414 914

14. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne na rachunkach bieżących w banku i ich ekwiwalenty	3 414 342	2 620 804
Lokaty krótkoterminowe w banku	-	307 119
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	3 414 342	2 927 923

Spółka 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)	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	2 142 905	1 803 101
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	1 271 437	1 124 822
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	3 414 342	2 927 923

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)	31.12.2023	31.12.2022
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	165 952	144 725
CFD na towary	118 586	109 191
CFD na waluty	81 704	89 054
CFD na akcje i ETF	68 507	78 656
CFD na obligacje	108	2 171
Instrumenty dłużne	401 265	362 074
Akcje i ETF	16 665	10 246
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	852 787	796 117

Informacja na temat oszacowanej wartości godziwej instrumentów znajduje się w nocie 38.1.1.

16. Inwestycje w jednostki zależne

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
Wartość na początek okresu	43 487	39 879
Zwiększenia	6 067	4 345
Zmniejszenia	-	-
Wykorzystanie	-	-
Odpisy aktualizujące wartość	(125)	(737)
Wartość na koniec okresu	49 429	43 487

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
Odpisy aktualizujące na początek okresu	(4 609)	(4 096)
Wykorzystanie	-	-
Utworzenie odpisów	(125)	(513)
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	(4 734)	(4 609)

Szczegółowe informacje o jednostkach zależnych

NAZWA JEDNOSTKI	KRAJ SIEDZIBY	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	31.12.2023		31.12.2022	
			WARTOŚĆ KSIĘGOWA UDZIAŁÓW (W TYS. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE %	WARTOŚĆ KSIĘGOWA UDZIAŁÓW (W TYS. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE %
XTB Limited	Wielka Brytania	Działalność maklerska	20 139	100%	20 139	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	Polska	Oferowanie aplikacji elektronicznych oraz technologii transakcyjnej	105	100%	105	100%
XTB Limited	Cypr	Działalność maklerska	7 560	100%	7 560	100%
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	Turcja	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, jest w trakcie likwidacji	-	100%	125	100%
XTB International Limited	Belize	Działalność maklerska	4 420	100%	4 420	100%
XTB Agente de Valores SpA	Chile	Działalność polegająca na pozyskiwaniu klientów	403	100%	403	100%
XTB Services Limited	Cypr	Działalność marketingowa i marketingowo – sprzedażowa (wsparcie sprzedaży)	337	100%	337	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	RPA	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	2 339	100%	2 339	100%
XTB MENA Limited	ZEA	Działalność maklerska	12 521	100%	8 059	100%
XTB Digital Ltd.	Cypr	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	1 403	100%	-	-
XTB S.C. Limited	Seszele	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	202	99,9%	-	-
Lirsar S.A. en liquidacion	Urugwaj	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, jest w trakcie likwidacji	-	-	-	-
Razem			49 429		43 487	

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 655) tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku (3 767) tys. zł. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zostaną rozpoznane w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

W dniu 22 marca 2022 roku Spółka dominująca objęła 1.000 akcji zwykłych w podwyższanym kapitale jednostki zależnej XTB MENA Limited. W dniu 9 marca 2023 roku Spółka dominująca przeznaczyła 1 mln USD na kolejne podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej XTB MENA Limited, utrzymując 100% udział w jej kapitale.

W dniu 6 października 2022 roku spółka XTB S. C. Limited z siedzibą w Republice Seszeli została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. W dniu 21 kwietnia 2023 roku spółka XTB S. C. Limited otrzymała od FSA (ang. Financial Services Authority) licencję nr SD148 na prowadzenie działalności w Republice Seszeli. Spółka będzie świadczyła usługi maklerskie. Jednostka dominująca objęła 99,9% udziałów w spółce zależnej. Pozostałe 0,1% udziałów jest w posiadaniu innej spółki zależnej XTB Services Limited. W dniu 16 listopada 2023 roku opłacono udiały w spółce XTB S. C. Limited z siedzibą na Seszelach. Wniesiony kapitał wyniósł 50 tys. USD. Na datę przekazania niniejszego sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

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

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, w związku z istnieniem przesłanek utraty wartości z uwagi na niższą wartość odzyskiwalną w stosunku do wartości księgowej aktywów rozpoznany został łączny odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji w wysokości 4 958 tys. zł w związku z podjętą przez Zarząd Spółki w dniu 18 maja 2017 roku decyzją o wycofaniu się z działalności w Turcji poprzez podjęcie działań zmierzających do wygaszenia działalności na tym rynku i likwidacji spółki zależnej w Turcji. Odpis z tytułu utraty wartości utworzony został do wysokości aktywów netto, na które niemal w całości składa się gotówka utrzymywana na rachunkach bankowych. Na dzień 31 grudnia 2022 roku odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji wynosił 4 833 tys. zł. Na dzień bilansowy nie został zakończony proces likwidacji. Od grudnia 2019 roku Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. nie posiada aktywnej licencji na prowadzenie działalności.

17. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
Należności od klientów	78 021	51 402
Należności od KDPW	14 162	13 650
Należności handlowe od jednostek powiązanych	12 572	514
Należności handlowe	4 761	15 960
Kaucje i depozyty	4 313	4 692
Należności publiczno-prawne	300	369
Należności pozostałe brutto	114 129	86 587
Odpisy aktualizujące wartości należności	(28)	(58)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(3 754)	(3 311)
Należności pozostałe netto razem	110 347	83 218

Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(3 370)	(2 631)
utworzenie odpisów	(1 975)	(948)
rozwiązanie odpisów	1 502	193
wykorzystanie odpisów	61	16
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(3 782)	(3 370)

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

18. Rozliczenia międzyokresowe

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
CRM - obsługa klientów i sprzedaży	6 060	4 330
Licencje i serwisy informacyjne	4 823	2 412
Obsługa baz danych	1 359	552
Reklama	909	3 798
Ubezpieczenia	358	313
Czynsz przedpłacony	242	216
Pozostałe	703	920
Razem rozliczenia międzyokresowe	14 454	12 541

19. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2023	6 367	10 792	17 159
Nabycie	106	-	106
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-
Różnice kursowe netto	(9)	-	(9)
Wartość brutto na 31 grudnia 2023	6 464	10 792	17 256
Umorzenie na 1 stycznia 2023	(5 034)	(10 792)	(15 826)
Amortyzacja za bieżący okres	(353)	-	(353)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-
Różnice kursowe netto	9	-	9
Umorzenie na 31 grudnia 2023	(5 378)	(10 792)	(16 170)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023	1 333	-	1 333
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2023	1 086	-	1 086

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie dotyczą platformy do handlu instrumentami finansowymi oraz aplikacji współpracujących z tą platformą.

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

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	NIEMATERIALNE WYTWORZONE W WŁASNYM ZAKRESIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	5 374	10 792	16 166
Nabycie	1 117	-	1 117
Sprzedaż i likwidacja	(132)	-	(132)
Różnice kursowe netto	8	-	8
Wartość brutto na 31 grudnia 2022	6 367	10 792	17 159
Umorzenie na 1 stycznia 2022	(4 924)	(10 792)	(15 716)
Amortyzacja za bieżący okres	(235)	-	(235)
Sprzedaż i likwidacja	132	-	132
Różnice kursowe netto	(7)	-	(7)
Umorzenie na 31 grudnia 2022	(5 034)	(10 792)	(15 826)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022	450	-	450
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2022	1 333	-	1 333

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie dotyczą platformy do handlu instrumentami finansowymi oraz aplikacji współpracujących z tą platformą.

20. Rzeczowe aktywa trwałe

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

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2023	27 186	8 803	33 857	620	1 187	71 653
Nabycie	7 517	6 550	-	-	31	14 098
Przyjęcie w leasing	-	-	8 135	2	-	8 137
Sprzedaż i likwidacja	(573)	(793)	(3 184)	-	(848)	(5 398)
Różnice kursowe netto	(139)	(205)	(1 112)	(52)	(72)	(1 580)
Wartość brutto na 31 grudnia 2023	33 991	14 355	37 696	570	298	86 910
Umorzenie na 1 stycznia 2023	(16 386)	(4 094)	(8 473)	(245)	-	(29 198)
Amortyzacja za bieżący okres	(5 179)	(1 712)	(7 136)	(117)	-	(14 144)
Sprzedaż i likwidacja	570	655	1 944	(2)	-	3 167
Różnice kursowe netto	118	199	484	27	-	828
Umorzenie na 31 grudnia 2023	(20 877)	(4 952)	(13 181)	(337)	-	(39 347)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023	10 800	4 709	25 384	375	1 187	42 455
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2023	13 114	9 403	24 515	233	298	47 563

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	18 253	7 536	7 598	413	333	34 133
Nabycie	9 416	2 031	-	-	854	12 301
Przyjęcie w leasing	-	-	27 041	297	-	27 338
Sprzedaż i likwidacja	(522)	(841)	(957)	(102)	-	(2 422)
Różnice kursowe netto	39	77	175	12	-	303
Wartość brutto na 31 grudnia 2022	27 186	8 803	33 857	620	1 187	71 653
Umorzenie na 1 stycznia 2022	(13 803)	(3 875)	(3 670)	(223)	-	(21 571)
Amortyzacja za bieżący okres	(3 071)	(811)	(5 640)	(115)	-	(9 637)
Sprzedaż i likwidacja	516	654	935	101	-	2 206
Różnice kursowe netto	(28)	(62)	(98)	(8)	-	(196)
Umorzenie na 31 grudnia 2022	(16 386)	(4 094)	(8 473)	(245)	-	(29 198)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022	4 450	3 661	3 928	190	333	12 562
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2022	10 800	4 709	25 384	375	1 187	42 455

Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe		
Europa Środkowo-Wschodnia	37 404	31 770
- w tym Polska	30 569	31 013
Europa Zachodnia	11 245	12 018
Razem aktywa trwałe	48 649	43 788

21. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	2 394 132	2 067 964
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	106 282	108 899
Zobowiązania wobec klientów	2 500 414	2 176 863

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

22. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na akcje i ETF	25 777	20 833
CFD na waluty	24 445	12 257
CFD na indeksy	11 339	25 766
CFD na towary	6 404	9 283
CFD na obligacje	52	57
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	68 017	68 196

23. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
Krótkoterminowe	7 093	5 075
Długoterminowe	20 108	23 033
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	27 201	28 108

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 130 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 15 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 138 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 7 tys. zł. Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych oraz samochodów. Wartość przedmiotu leasingu prezentuje nota 20.

24. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 024	37 393
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	22 742	30 075
Zobowiązania wobec brokerów	8 908	2 550
Zobowiązania publiczno-prawne	7 260	7 031
Zobowiązania wobec KDPW	2 673	255
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	724	1 299
Pozostałe zobowiązania razem	86 331	78 603

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych obejmują szacowane na dzień bilansowy wypłaty premii za okres sprawozdawczy, w tym wynikające z programu zmiennych składników wynagrodzeń oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy.

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

Zgodnie z przyjętą w Spółce Polityką Zmiennych Składników Wynagrodzeń pracownicy Spółki 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, odroczonych do wypłaty w kolejnych 3 latach.

W dniu 31 lipca 2023 roku XTB ustanowiło Program Motywacyjny dla osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka jednostki dominującej. W ramach tego programu XTB zaoferuje jej uczestnikom 100% zmiennego wynagrodzenia płatnego w formie akcji. Akcje zostaną zaoferowane jako element wynagrodzenia zmiennego przyznawanego za wyniki finansowe osiągnięte przez XTB w roku obrotowym, za który przyznawana jest Premia Faktyczna. Premia Faktyczna oznacza faktyczną wartość premii, która została przyznana uczestnikowi Programu Motywacyjnego za dany rok obrotowy. Część świadczeń przyznawanych w formie instrumentów kapitałowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową jednostki dominującej, będzie wypłacana w okresie 3 lat od daty przyznania.

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń rozliczanych w instrumentach finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze wynosi na dzień 31 grudnia 2023 roku 474 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2022 roku 6 604 tys. zł.

W związku z wprowadzeniem Programu Motywacyjnego w XTB S.A., koszty związane z płatnościami w formie akcji na koniec 2023 roku zostały uwzględnione w kapitałach własnych jednostki. Na koniec 2022 roku, koszty związane z wypłatą zmiennych składników wynagrodzeń ujmowane były w Pozostałych zobowiązaniach Spółki.

25. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

25.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
Rezerwy na świadczenia emerytalne	298	173
Rezerwy na ryzyko prawne	3 434	3 829
Rezerwy razem	3 732	4 002

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 Spółka jest stroną. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka 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 Spółki nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2023	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2023
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	173	125	-	-	298
Rezerwy na ryzyko prawne	3 829	1 288	848	835	3 434
Rezerwy razem	4 002	1 413	848	835	3 732

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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2023	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2023
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	150	23	-	-	173
Rezerwy na ryzyko prawne	4 515	694	1 380	-	3 829
Rezerwy razem	4 665	717	1 380	-	4 002

25.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka jest stroną kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną działalnością. Postępowania, w których Spółka występuje w charakterze pozwanego dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 31 grudnia 2023 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 19 621 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 16 282 tys. zł). Spółka nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka udzieliła gwarancji w kwocie 59 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 udzieliła poręczenia w kwocie 5 500 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. Umowa została przedłużona na czas nieograniczony z możliwością wypowiedzenia.

26. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2023 roku

SERIA/EMISJA	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W PLN)	WARTOŚĆ NOMINALNA EMISJI (W TYS. PLN)
Seria A	117 383 635	0,05	5 869
Seria B	185 616	0,05	9

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2022 roku

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

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

Struktura akcjonariatu Spółki

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

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku była następująca:

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

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. zł, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Spółki, 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,
- kapitały rezerwowe w łącznej kwocie 863 028 tys. zł, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Spółki lub wypłatę dywidendy, powiększony o koszty programu motywacyjnego dla osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka jednostki dominującej,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie 280 tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
XTB Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	365	907
XTB Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	204	290
XTB Spółka Akcyjna	120	190
XTB Spółka Akcyjna oddział we Francji	2	343
XTB Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	(54)	7
XTB Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	(65)	19
XTB Spółka Akcyjna oddział w Czechach	(136)	103
XTB Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	(156)	46
Różnice kursowe z przeliczenia	280	1 905

27. Podział zysku i dywidendy

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

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

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

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

DYWIDENDY UJĘTE JAKO WYPŁATY NA RZECZ WŁAŚCICIELI NA JEDNĄ AKCJĘ (W PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	4,86	1,50

28. Zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję liczony jest według formuły zysk netto za okres przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w danym okresie. Przy wyliczeniu zarówno podstawowego, jak i rozwodnionego zysku na akcję Spółki stosuje w liczniku kwotę zysku netto przypadającego akcjonariuszom Spółki, tzn. w okresach objętych 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 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Zysk z działalności kontynuowanej	787 283	761 564
Średnia ważona akcji zwykłych	117 569 251	117 383 635
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 569 251	117 383 635
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres w złotych	6,70	6,49
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres w złotych	6,70	6,49

29. Podatek dochodowy i odroczony

29.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(165 838)	(141 892)
Podatek dochodowy - część odroczone		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(2 842)	(26 421)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(168 680)	(168 313)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Zysk przed opodatkowaniem	955 816	929 877
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(181 605)	(176 677)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(221)	(195)
Przychody niepodatkowe	123	360
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(1 439)	(2 157)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	14 462	10 356
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(168 680)	(168 313)

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 2023 rok wyniosła 16 923 tys. zł, korzyść uzyskana za 2022 rok wyniosła 10 790 tys. zł.

Efektywna stawka podatkowa za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku była zbliżona do stawki ustawowej i wynosiła 17,65%. W analogicznym okresie 2022 roku stawka ta wynosiła 18,10%.

29.2 Odroczonego podatek dochodowy

29.2.1 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Biorąc pod uwagę ryzyka związane z dalszym rozwojem działalności na rynkach zagranicznych, Zarząd Spółki ocenia, że w odniesieniu do części strat podatkowych oddziałów 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 409 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz w wysokości 441 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 roku.

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

NIEUJĘTE STRATY PODATKOWE MOŻLIWE DO WYKORZYSTANIA (W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
bez limitu	409	441
Razem nieujęte straty możliwe do wykorzystania	409	441

29.2.2 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)	31.12.2023	31.12.2022
Podatek odroczonego od strat podatkowych	5 067	5 953

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do strat podatkowych do rozliczenia w przyszłych okresach w łącznej wysokości 5 067 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku w kwocie 5 953 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 oraz Francji. Prognozowane wyniki tych oddziałów, marże oraz plany rozwoju zakładają skuteczne rozliczenie strat w przyszłości.

29.2.3 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 2023 roku

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	70	(70)	-
Rzeczowe aktywa trwałe	451	(388)	63
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	2 885	2 885
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	13 805	(458)	13 347
Rezerwy na zobowiązania	549	331	880
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 882	1 214	6 096
Pozostałe zobowiązania	6 877	(1 810)	5 067
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	5 953	(886)	5 067
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 587	818	33 405

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2023
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19	82	101
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	81 549	2 019	83 568
Pozostałe zobowiązania	-	316	316
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 481	(1 210)	271
Rzeczowe aktywa trwałe	335	2 453	2 788
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	83 384	3 660	87 044
Podatek odroczonej ujęty w zysku (stracie)		(2 842)	

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

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	425	124	549
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 521	2 361	4 882
Pozostałe zobowiązania	6 909	(32)	6 877
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	6 652	(699)	5 953
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	35 523	(2 936)	32 587

(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
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	326	1 155	1 481
Rzeczowe aktywa trwałe	299	36	335
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	59 899	23 485	83 384
Podatek odroczonej ujęty w zysku (stracie)	-	(26 421)	-

(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

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 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	28 074	87 075	2 782	61 783
Czechy	86	8	78	-
Słowacja	75	93	-	18
Niemcy	2 120	100	2 120	100
Francja	3 050	-	3 050	-
Razem	33 405	87 276	8 030	61 901

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	26 365	84 203	-	57 838
Czechy	92	19	73	-
Słowacja	160	-	160	-
Niemcy	2 420	-	2 420	-
Francja	3 550	-	3 550	-
Razem	32 587	84 222	6 203	57 838

30. Transakcje z podmiotami powiązanymi

30.1 Podmiot dominujący

Na dzień 31 grudnia 2023 roku głównym akcjonariuszem Spółki jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 60,93% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki. XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

30.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 74 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 24 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku Spółka odnotowała stratę w wysokości 3 tys. zł na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego (w analogicznym okresie 2022 roku Spółka nie odnotowała wyniku na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego). Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku wyniosło 2 708 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2022 roku wyniosło 1 831 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 2023 roku wyniosło 624 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2022 roku wyniosło 535 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 20 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 72 tys. zł. z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie wykazuje zobowiązań wobec Pana Pawła Szejko z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Pawłem Szejko wyniosło 4 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Kubackiego w kwocie 2 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Kubackim wyniosło 15 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego.

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

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	POSIADANA LICZBA AKCJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w PLN)
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	30 261	1 513
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	21 182	1 059
Paweł Szejko	Członek Zarządu	19 130	957
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	13 495	675
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	2 441	122

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

- w dniu 2 października 2023 r. Omar Arnaout objął 30 261 akcji Spółki serii B;
- w dniu 2 października 2023 r. Filip Kaczmarzyk objął 21 182 akcji Spółki serii B;
- w dniu 2 października 2023 r. Paweł Szejko objął 15 130 akcji Spółki serii B;
- w dniu 2 października 2023 r. Jakub Kubacki objął 11 095 akcji Spółki serii B;
- w dniu 2 października 2023 r. Andrzej Przybylski objął 5 547 akcji Spółki serii B;
- w dniu 8 listopada 2023 r. Andrzej Przybylski zbył 6 akcji Spółki serii B;
- w dniu 13 listopada 2023 r. Andrzej Przybylski zbył 3 100 akcji Spółki serii B.

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

30.3 Przychody i koszty

Poniższe zestawienie prezentuje przychody i koszty z jednostkami powiązanymi w tytułu świadczenia przez nie usług pośrednictwa finansowego na rzecz Spółki

(W TYS. PLN)	2023		2022	
	PRZYCHODY	KOSZTY	PRZYCHODY	KOSZTY
XTB Limited (UK)	20 098	(22 643)	40 456	(19 430)
XTB Limited (CY)	5 862	(3 528)	24 907	(3 665)
XTB International Limited	322 520	(137 965)	327 595	(118 126)
XTB MENA Limited	4 283	(25 934)	-	(28 724)

Poniższe zestawienie prezentuje przychody i koszty z jednostkami powiązanymi w tytułu świadczenia przez nie usług o oprogramowanie – infrastrukturę transakcyjną oraz świadczenie usług wsparcia na rzecz Spółki.

(W TYS. PLN)		2023		2022	
		PRZYCHODY	KOSZTY	PRZYCHODY	KOSZTY
XTB Limited (UK)	infrastruktura transakcyjna	546	(1 296)	587	(1 251)
X Open Hub Sp. z o.o.	infrastruktura transakcyjna	5 433	(4 680)	2 524	(1 794)
XTB Services Limited	marketing	-	(30 773)	-	(34 388)

30.4 Należności

Poniższe zestawienie prezentuje należności od jednostek powiązanych w tytułu świadczenia przez nie usług pośrednictwa finansowego na rzecz Spółki

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
XTB Limited (UK)	19 978	18 379
XTB Limited (CY)	1 166	-
XTB International Limited	60 188	29 260
XTB MENA Limited	4 203	1

Poniższe zestawienie prezentuje należności od jednostek powiązanych w tytułu świadczenia przez nie usług oprogramowania – infrastrukturę transakcyjną oraz świadczenie usług wsparcia na rzecz Spółki.

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
XTB Limited (UK)	30	49
X Open Hub Sp. z o.o.	350	466

30.5 Zobowiązania

Poniższe zestawienie prezentuje zobowiązania wobec jednostek powiązanych w tytułu świadczenia przez nie usług pośrednictwa finansowego na rzecz Spółki.

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
XTB Limited (UK)	2 076	1 929
XTB Limited (CY)	1 036	1 404
XTB International Limited	29 593	29 895
XTB MENA Limited	2 569	2 812

Poniższe zestawienie prezentuje zobowiązania wobec jednostek powiązanych w tytułu świadczenia przez nie usług oprogramowania – infrastrukturę transakcyjną oraz świadczenie usług wsparcia na rzecz Spółki.

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
XTB Limited (UK)	142	62
X Open Hub Sp. z o.o.	1 626	103
XTB Services Limited	1 985	1 919

30.6 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Świadczenia dla członków zarządu	(6 459)	(6 356)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(303)	(252)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(6 762)	(6 608)

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 24 jednostkowego sprawozdania finansowego.

30.7 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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

31. Wynagrodzenie firm audytorskich

WYNAGRODZENIE FIRM AUDYTORSKICH NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY (W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego	470	450
Przegląd półrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego	125	120
Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych oddziałów zagranicznych	72	90
Inne usługi poświadczające	47	45
Razem wynagrodzenie firm audytorskich	714	705

Powyższe kwoty należne firmom audytorskim są kwotami netto.

W latach 2022-2023 audytorem Spółki była spółka PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.

W 2023 roku należne łączne wynagrodzenie PwC wyniosło 642 tys. zł (w 2022 było to 615 tys. zł), w tym 47 tys. zł dotyczy innych usług poświadczających oraz 125 tys. dot. przeglądów półrocznych sprawozdań finansowych.

32. Zatrudnienie

Zatrudnienie ogółem w Spółce na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiło 826 osób. Na dzień 31 grudnia 2022 roku zatrudnienie wynosiło 707 osoby. W zestawieniu nie uwzględniono osób na urloпах macierzyńskich, wychowawczych i zasiłkach (zwolnieniach powyżej 33 dni).

33. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

33.1 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	(1 625)	455
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	752	(108)
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	(873)	347

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 Spółki oraz różnicy pomiędzy kursem zastosowanym dla wyceny kosztu amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w jednostkach zagranicznych Spółki, a kursem przeliczenia kwot umorzenia tych składników majątkowych. Kwota ta wynika z tabeli ruchów rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

33.2 Zmiana stanu pozostałych zobowiązań

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

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań	7 728	34 174
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	7 728	34 174

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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2023	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2022
Strata na likwidacji i sprzedaży środków trwałych	2 231	217
Odpisy aktualizujące w spółkach zależnych	125	737
Zysk z likwidacji i sprzedaży środków trwałych	(3)	(10)
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych	(7 834)	(8 401)
Wynik na obligacjach	(31 962)	(15 179)
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	(37 443)	(22 636)

34. Pozycje pozabilansowe

34.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
CFD na indeksy	5 000 602	3 525 093
CFD na waluty	2 791 448	2 145 979
CFD na towary	1 900 616	1 362 971
CFD na akcje i ETF	746 937	565 112
CFD na obligacje	7 344	23 264
Instrumenty razem	10 446 947	7 622 419

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 31 grudnia 2023 roku transakcje z brokerami stanowią 15% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2022 roku transakcje z brokerami stanowiły 5% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

34.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
Akcje notowane, ETF i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	6 147 388	3 445 190
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	6 147 595	3 445 397

34.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych jednostkom powiązanym wynosiła na dzień 31 grudnia 2023 roku 94 592 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku 117 986 tys. zł.

35. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	31.12.2023	31.12.2022
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat		
a) stan na początek okresu	10 569	7 412
- zwiększenia	3 417	3 157
b) stan na koniec okresu	13 986	10 569
2. Udział XTB w pożytkach z systemu rekompensat	910	626

36. Zarządzanie kapitałem

Zasady zarządzania kapitałem w Spółce są uregulowane w „Polityce zarządzania kapitałem w XTB S.A.”. Dokument ten jest zatwierdzany przez Radę Nadzorczą Spółki. Polityka określa podstawowe koncepcje, cele i zasady, które stanowią strategię kapitałową Spółki. 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 Spółki oraz środowiska biznesowego.

Celem polityki kapitałowej jest aktywne zapewnienie zrównoważonego długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i utrzymanie kapitału na poziomie, który umożliwi Spółce działanie w sposób ostrożny, a jednocześnie skuteczny. Osiągnięcie tego celu jest realizowane poprzez utrzymanie odpowiedniej bazy kapitałowej, biorąc pod uwagę profil ryzyka Spółki 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. Spółka określa cele kapitałowe, które zapewniają stabilną bazę kapitałową, realizację celu strategii kapitałowej (zgodnie z jej zasadami ogólnymi), a także są zgodne z apetytem Spółki na ryzyko. Ustalając cele kapitałowe, Spółka 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 kapitałowe koncentruje się na ocenie bieżących i prognozowanych wymogów kapitałowych Spółki (zarówno regulacyjnych, jak i wewnętrznych), a także porównywaniu ich z bieżącym i prognozowanym kapitałem dostępnym. Spółka posiada Kapitałowe plany awaryjne na wypadek wystąpienia kryzysu adekwatności kapitałowej, szczegółowo opisane w „Polityce zarządzania kapitałem w XTB S.A.”.

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

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

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

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

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

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

Spółka 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.” Spółki i nie są regulowane przez MSSF.

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

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 Spółka była zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych.

Od dnia 26 czerwca 2022 roku, w związku z wejściem w życie rozporządzenia IFR, Spółka 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)	31.12.2023	31.12.2022
Fundusze własne Spółki	916 987	723 618
Kapitał Tier I	916 987	723 618
Kapitał podstawowy Tier I	916 987	723 618
Łączny wymóg kapitałowy IFR	469 149	317 374
Łączny współczynnik kapitałowy IFR	195,5%	228,0%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego (art. 9 ust. 1 lit. c) IFR)	100%	100%

W okresach objętych jednostkowym 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 31.12.2023	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2022
1. Kapitały podstawowe/Fundusze Własne	916 987	821 065	723 618
1.1. Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszych	925 511	831 280	734 431
1.2. Kapitały dodatkowe Tier I	-	-	-
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe Tier I	(8 524)	(10 215)	(10 813)
I. Fundusze własne	916 987	821 065	723 618
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	11 230	10 437	9 583
1.1. K-AUM	-	-	-
1.2. K-CMH	9 174	8 756	8 174
1.3. K-ASA	2 056	1 681	1 409
1.4. K-COH	-	-	-
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	311 720	348 328	179 706
2.1. K-NPR	311 720	348 328	179 706
2.2. K-CMG	-	-	-
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	146 199	158 518	128 085
3.1. K-TCD	143 381	155 668	125 308
3.2. K-DTF	2 818	2 850	2 777
3.3. K-CON	-	-	-
II. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)	469 149	517 283	317 374

Zgodnie z IFR Spółka 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

Spółka narażona jest na szereg ryzyk związanych z bieżącą działalnością. Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie, iż Spółka 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 Spółce został powołany Komitet Zarządzania Ryzykiem, w którego skład wchodzi członkowie Rady Nadzorczej. Do zadań Komitetu należy opracowanie dokumentu dotyczącego apetytu na ryzyko, opiniowanie strategii w zakresie zarządzania ryzykiem, wspieranie Rady Nadzorczej w nadzorowaniu realizacji strategii w zakresie zarządzania ryzykiem przez Zarząd, weryfikacja polityki wynagrodzeń i zasad jej realizacji pod kątem dostosowania systemu wynagrodzeń do ryzyka, na jakie jest narażony dom maklerski, do jego kapitału, płynności oraz prawdopodobieństwa i terminów uzyskiwania dochodów.

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

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

Rada Nadzorcza 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 zamortyzowanym koszcie, 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

Spółka 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)	31.12.2023			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	417 930	434 857	-	852 787
Aktywa razem	417 930	434 857	-	852 787
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	68 017	-	68 017
Zobowiązania razem	-	68 017	-	68 017

(W TYS. PLN)	31.12.2022			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	372 320	423 797	-	796 117
Aktywa razem	372 320	423 797	-	796 117
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	68 196	-	68 196
Zobowiązania razem	-	68 196	-	68 196

W okresach objętych jednostkowym 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. 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 Spółkę wpływ korekt z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta nie był znaczący z punktu widzenia całości wyceny zawartych przez Spółkę transakcji pochodnych. W konsekwencji, Spółka 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

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

Podstawowym celem Spółki 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

Spółka zawiera transakcje głównie na instrumentach obarczonych ryzykiem walutowym. Oprócz transakcji, których instrumentem bazowym jest kurs walutowy, Spółka oferuje również instrumenty, których cena wyrażona jest w walucie obcej. Dodatkowo, Spółka 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 Spółki 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 2023 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	622 725	1 076 824	4 357	181 169	4 925	27 360	6 206	1 923 566	3 414 342
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	85 566	135 694	1 138	39 728	1 100	7 310	10 865	281 401	852 787
Inwestycje w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-	49 429
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	129	-	-	-	-	-	129	129
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	66 294	10 850	3 176	933	2 159	322	9 137	92 871	110 347
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	497	-	102	-	6	-	605	14 454
Wartości niematerialne	-	2	-	-	-	-	-	2	1 086
Rzeczowe aktywa trwałe	-	13 804	-	4 093	-	181	-	18 078	47 563
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	5 170	-	78	-	-	-	5 248	8 030
Aktywa razem	774 585	1 242 970	8 671	226 103	8 184	35 179	26 208	2 321 900	4 498 167
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	361 725	1 018 802	2	185 441	3 928	29 724	1 111	1 600 733	2 500 414
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	18 968	20 735	643	4 807	283	895	1 299	47 630	68 017
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	145	-	80	-	15	-	240	22 641
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	24 707	-	2 494	-	-	-	27 201	27 201
Pozostałe zobowiązania	14 791	22 256	2 049	2 635	5	1 038	192	42 966	86 331
Rezerwy na zobowiązania	-	3 434	-	-	-	-	-	3 434	3 732
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	-	117	-	-	-	-	-	117	61 901
Zobowiązania razem	395 484	1 090 196	2 694	195 457	4 216	31 672	2 602	1 722 321	2 770 237

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	391 518	948 897	5 155	201 199	4 234	20 578	3 925	1 575 506	2 927 923
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	69 556	159 994	849	57 135	713	8 024	7 068	303 339	796 117
Inwestycje w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-	43 487
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41 815	16 677	1 962	1 646	2 071	232	1 212	65 615	83 218
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	1 404	-	135	-	7	-	1 546	12 541
Wartości niematerialne	-	4	-	4	-	-	-	8	1 333
Rzeczowe aktywa trwałe	-	12 134	-	530	-	103	-	12 767	42 455
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	6 130	-	73	-	-	-	6 203	6 203
Aktywa razem	502 889	1 145 240	7 966	260 722	7 018	28 944	12 205	1 964 984	3 913 277
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	233 342	936 752	13	221 498	4 289	23 492	604	1 419 990	2 176 863
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	21 833	20 847	593	3 615	-	460	1 255	48 603	68 196
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	297	-	138	-	33	-	468	1 304
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	26 753	1 169	186	-	-	-	28 108	28 108
Pozostałe zobowiązania	13 948	16 594	1 635	3 556	-	640	97	36 470	78 603
Rezerwy na zobowiązania	-	3 662	68	-	-	-	-	3 730	4 002
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	57 838
Zobowiązania razem	269 123	1 004 905	3 478	228 993	4 289	24 625	1 956	1 537 369	2 414 914

Zmiana kursów wymiany walutowej, w tym w szczególności PLN na waluty obce, wpływa na wycenę bilansową instrumentów finansowych Spółki 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 Spółki 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)	31.12.2023		31.12.2022	
	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Przychody/(koszty) okresu	27 206	(27 206)	20 540	(20 540)
Kapitał własny, w tym	1 018	(1 018)	888	(888)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 018	(1 018)	888	(888)

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 Spółki oraz jej kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych. Źródłami tego ryzyka 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. Podstawowym źródłem ryzyka stopy procentowej dla Spółki jest zmienność oprocentowania rachunków bankowych i depozytów bankowych, w które Spółka inwestuje środki pieniężne własne, niedopasowanie stóp oprocentowania jakie Spółka płaci swoim klientom z tytułu utrzymywania przez nich wolnych środków na ich rachunkach pieniężnych oraz wpływ zmienności stóp procentowych na wycenę posiadanych przez Spółkę obligacji skarbowych i poręczonych przez Skarb Państwa.

Dodatkowo, źródłem zmienności wyniku finansowego Spółki, 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 Spółka 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 Spółki w obligacje skarbowe i poręczone przez Skarb Państwa ryzyko stopy procentowej uznane zostało za istotne w działalności Spółki.

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)	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne – na rachunkach bieżących w banku	3 414 342	2 620 804
Środki pieniężne – lokaty krótkoterminowe w banku	-	307 119
Instrumenty dłużne	401 265	362 074
Aktywa finansowe razem	3 815 607	3 289 997
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wobec klientów	1 493 957	-
Zobowiązania pozostałe	27 201	28 108
Zobowiązania finansowe razem	1 521 158	28 108

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

(W TYS. PLN)	31.12.2023		31.12.2022	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem, w tym	12 435	(12 435)	12 966	(12 966)
Lokaty krótkoterminowe	656	(656)	714	(714)

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

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka 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)	31.12.2023		31.12.2022	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(2 370)	2 435	(1 126)	1 138

37.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

Pozostałe ryzyko cenowe jest to narażenie pozycji finansowej Spółki 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)	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Towary		
Metale szlachetne	20 271	19 900
Metale nieszlachetne	1 847	1 445
Inne	96 468	87 846
Towary razem	118 586	109 191
Instrumenty kapitałowe		
Akcje i ETF	83 723	88 903
Indeksy	167 346	144 725
Instrumenty kapitałowe razem	251 069	233 628
Instrumenty dłużne	108	2 171
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	369 763	344 990
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		
Towary		
Metale szlachetne	1 830	2 781
Metale nieszlachetne	64	154
Inne	4 510	6 348
Towary razem	6 404	9 283
Instrumenty kapitałowe		
Akcje i ETF	25 536	20 833
Indeksy	11 556	25 767
Instrumenty kapitałowe razem	37 092	46 600
Instrumenty dłużne	52	57
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	43 548	55 940

Stopień wrażliwości Spółki 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)	31.12.2023		31.12.2022	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	12 125	(12 125)	2 659	(2 659)
Metale nieszlachetne	(493)	493	171	(171)
Inne	(19 633)	19 633	(10 518)	10 518
Towary razem	(8 001)	8 001	(7 688)	7 688
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	159	(159)	58	(58)
Indeksy	68 957	(68 957)	16 667	(16 667)
Instrumenty kapitałowe razem	69 116	(69 116)	16 725	(16 725)
Instrumenty dłużne	(290)	290	(912)	912
Przychody/(koszty) okresu razem	60 825	(60 825)	8 125	(8 125)

37.3 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 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 Spółce jest utrzymanie na właściwych rachunkach bankowych takiej ilości środków pieniężnych, która zapewni pokrycie wszystkich operacji koniecznych do przeprowadzenia na tych rachunkach. W tym celu XTB wdrożył m.in. limity koncentracji środków pieniężnych w bankach tworzących jedną grupę bankową w celu ograniczenia nadmiernej koncentracji płynnościowej w powiązanych podmiotach. Ponadto w odniesieniu do niektórych rachunków bankowych, związanych z operacjami na instrumentach finansowych, Spółka wykorzystuje mechanizm, którego istotą jest wyznaczenie bezpiecznego obszaru stanu wolnych środków pieniężnych, który nie wymaga podejmowania działań korygujących. W przypadku osiągnięcia górnego limitu Spółka dokonuje przelewu na odpowiedni rachunek bieżący w wysokości nadwyżki ponad poziom optymalny. Podobnie, jeśli stan gotówki na rachunku spadnie do poziomu dolnego limitu Spółka dokonuje przelewu środków z rachunku bieżącego na właściwy rachunek w celu doprowadzenia stanu gotówki do optymalnego poziomu.

W Spółce wdrożone zostały także awaryjne plany utrzymania płynności, które nie zostały wykorzystane w okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym, ze względu na fakt, że wysokość aktywów najbardziej płynnych (własne środki pieniężne oraz obligacje Skarbu Państwa i poręczone przez Skarb Państwa) znacznie przekracza zobowiązania.

W ramach bieżących procesów działalności oraz wykonywanych zadań w związku z procesem zarządzania ryzykiem płynności, osoby kierujące właściwymi jednostkami organizacyjnymi Spółki prowadzą bieżący nadzór nad stanem środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku w kontekście planowanych potrzeb płynnościowych związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej Spółki. 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 Spółka utrzymuje kwotę aktywów płynnych równoważną co najmniej jednej trzeciej wymogu w zakresie stałych kosztów pośrednich. Do aktywów płynnych do celów IFR Spółka zalicza m.in. nieobciążone środki pieniężne własne zdeponowane na rachunkach bankowych oraz posiadane obligacje Skarbu Państwa lub gwarantowane przez Skarb Państwa denominowane w PLN. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka posiadała wielokrotnie wyższy poziom aktywów płynnych niż wymagany przez rozporządzenie IFR.

Poniżej prezentowane są umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych. Dla poszczególnych terminów zapadalności została podana cząstkowa i skumulowana kontraktowa luka płynności, obliczona jako różnica pomiędzy aktywami razem a pasywami razem, wyliczana dla każdego przedziału zapadalności (wymagalności).

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2023 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	3 414 342	3 414 342	3 414 342	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	16 665	16 665	16 665	-	-	-	-
Obligacje	401 265	401 265	401 265	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	434 857	434 857	434 857	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	852 787	852 787	852 787	-	-	-	-
Inwestycje w jednostki zależne	49 429	49 429	-	-	-	-	49 429
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	110 347	110 347	91 872	-	4 313	-	14 162
Aktywa finansowe razem	4 426 905	4 426 905	4 359 001	-	4 313	-	63 591
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 500 414	2 500 414	2 500 414	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:							
Instrumenty pochodne CFD	68 017	68 017	68 017	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	68 017	68 017	68 017	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	27 201	27 201	1 927	8 053	17 121	100	-
Pozostałe zobowiązania	86 331	86 331	60 917	16 180	-	-	9 234
Zobowiązania finansowe razem	2 681 963	2 681 963	2 631 275	24 233	17 121	100	9 234
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 727 726	(24 233)	(12 808)	(100)	54 357
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 727 726	1 703 493	1 690 685	1 690 585	1 744 942

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	2 927 923	2 927 923	2 620 804	307 119	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	10 247	10 247	10 247	-	-	-	-
Obligacje	362 074	362 074	362 074	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	423 796	423 796	423 796	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	796 117	796 117	796 117	-	-	-	-
Inwestycje w jednostki zależne	43 487	43 487	-	-	-	-	43 487
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	83 218	83 218	64 876	-	4 692	-	13 650
Aktywa finansowe razem	3 850 745	3 850 745	3 481 797	307 119	4 692	-	57 137
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 176 863	2 176 863	2 176 863	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:							
Instrumenty pochodne CFD	68 196	68 196	68 196	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	68 196	68 196	68 196	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	28 108	28 108	1 130	4 112	22 866	-	-
Pozostałe zobowiązania	78 603	78 603	48 273	24 407	-	-	5 923
Zobowiązania finansowe razem	2 351 770	2 351 770	2 294 462	28 519	22 866	-	5 923
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 187 335	278 600	(18 174)	-	51 214
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 187 335	1 465 935	1 447 761	1 447 761	1 498 975

Spółka 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 Spółki na ryzyko kredytowe:

(W TYS. PLN)	31.12.2023		31.12.2022	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne	3 414 342	3 414 342	2 927 923	2 927 923
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	852 787	43 456	796 118	33 410
Inwestycje w jednostki zależne	49 429	49 429	43 487	43 487
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	110 347	110 347	91 016	91 016
Aktywa finansowe razem	4 426 905	3 617 574	3 858 544	3 095 836

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 434 857 tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku (31 grudnia 2022 roku: 423 796 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 31 grudnia 2023 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 391 402 zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 390 387 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 Spółki 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 Spółki mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

- Fitch Ratings - od F1+ do F3
- Standard & Poor's Ratings Services - od A-1 do A-2
- Moody's – od P-1 do P-2

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 2023 roku Spółka posiada rachunki bankowe w 27 bankach i instytucjach (31 grudnia 2022 roku: 24 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

PODMIOT	31.12.2023 (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.12.2022 (W TYS. PLN)
Bank 1	1 659 423	Bank 1	1 028 204
Bank 2	1 132 891	Bank 2	378 856
Instytucja 1	120 562	Bank 3	374 474
Bank 3	92 926	Bank 4	300 957
Instytucja 2	91 778	Bank 5	200 833
Bank 4	42 060	Bank 6	116 266
Bank 5	36 840	Bank 7	109 502
Bank 6	29 106	Instytucja 1	85 165
Instytucja 3	26 923	Bank 8	75 590
Instytucja 4	26 178	Bank 9	66 696
Pozostałe	155 655	Pozostałe	191 380
Razem	3 414 342	Razem	2 927 923

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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)	
	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne		
Stopień 1	2 639 997	2 331 698
Stopień 2	4 544	3 427
Stopień 3	769 801	592 798
Razem	3 414 342	2 927 923

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

PODMIOT	31.12.2023	PODMIOT	31.12.2022
	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)		EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	20 520	Podmiot 1	16 982
Podmiot 2	10 087	Podmiot 2	5 917
Podmiot 3	6 567	Podmiot 3	4 166
Podmiot 4	1 788	Podmiot 4	2 740
Podmiot 5	1 152	Podmiot 5	1 031
Podmiot 6	839	Podmiot 6	418
Podmiot 7	491	Podmiot 7	357
Podmiot 8	459	Podmiot 8	215
Podmiot 9	128	Podmiot 9	198
Podmiot 10	80	Podmiot 10	166
Razem	42 111	Razem	32 190

Należności pozostałe

Należności pozostałe nie wykazują istotnej koncentracji i powstały w toku normalnej działalności Spółki. Nieprzedawnione należności pozostałe są regularnie spłacane i z punktu widzenia jakości kredytowej nie stanowią dla Spółki istotnego ryzyka.

38. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

W dniu 8 lutego 2024 roku główny akcjonariusz spółki, tj. XX ZW Investment Group S.A. zbył 11 756 925 akcji serii A.

Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień 8 lutego 2024 roku:

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

Warszawa, 27 marca 2024 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

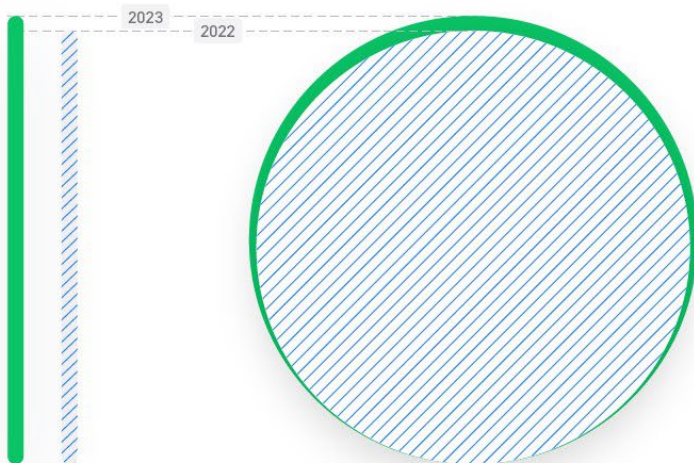
KLUCZOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI XTB 2023 ROKU



ZYSK NETTO

791,2 MLN
PLN

▲ +3,3% r/r



PRZYCHODY OPERACYJNE

1588,3 MLN
PLN

▲ +10,0% r/r



EBIT

894,1 MLN
PLN

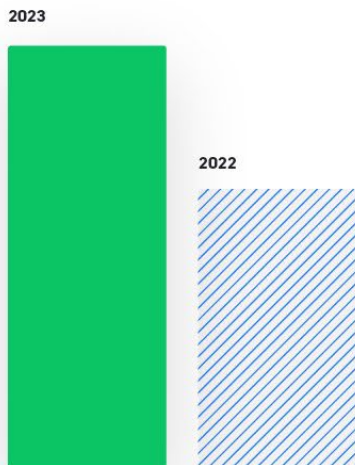
▲ +0,9% r/r



LICZBA AKTYWNYCH KLIENTÓW

408 528

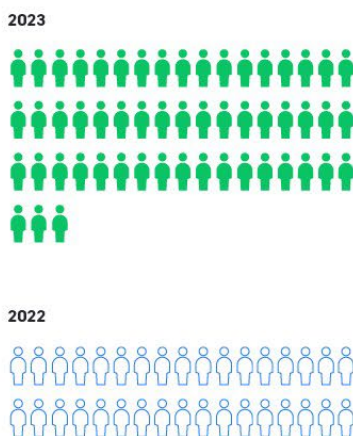
▲ +51,0% r/r



NOWI KLIENCI

311 971

▲ +58,5% r/r



RENTOWNOŚĆ
NA LOTA



OBRÓT W LOTACH

7 416 479

▲ +16,5% r/r



1. Kluczowe dane finansowe i operacyjne

1.1 Syntetyczne zestawienie danych dotyczących Spółki i Grupy Kapitałowej za lata 2017-2023

Poniższa tabela przedstawia wybrane skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe i operacyjne oraz wskaźniki dające obraz ogólnej kondycji finansowej zarówno XTB S.A. jak i całej Grupy Kapitałowej XTB S.A. Szczegółowa analiza finansowa z obu perspektyw znajduje się w podrozdziale 4.2 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe niniejszego Sprawozdania.

		2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	Zmiana r/r (‘23/’22)
Wybrane elementy sprawozdania skonsolidowanego									
Przychody z działalności operacyjnej	<i>mln PLN</i>	1 588,3	1 444,2	625,6	797,8	239,3	288,3	273,8	10,0%
Zysk netto	<i>mln PLN</i>	791,2	766,1	237,8	402,1	57,7	101,5	93,0	3,3%
Suma bilansowa	<i>mln PLN</i>	4 688,7	4 114,3	3 147,7	2 283,5	1 138,9	970,1	897,7	14,0%
Środki pieniężne własne + obligacje skarbowe	<i>mln PLN</i>	1 805,7	1 584,6	921,3	940,8	499,3	468,0	367,1	14,0%
Kapitał własny	<i>mln PLN</i>	1 734,7	1 506,1	915,6	888,3	490,7	455,2	400,3	15,2%
Zysk netto na akcję (EPS) ¹	<i>PLN</i>	6,7	6,5	2,0	3,4	0,5	0,9	0,8	0,2
Wartość rynkowa akcji Spółki ²	<i>PLN</i>	37,8	31,0	16,8	17,9	4,0	4,4	4,5	6,8
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (IFR) ³	<i>%</i>	188,7	218,1	200,1	200,1	165,8	238,5	133,7	(29,4) p.p.
Wybrane elementy sprawozdania jednostkowego									
Przychody z działalności operacyjnej	<i>mln PLN</i>	1 462,3	1 334,4	562,4	748,3	210,6	267,3	251,7	9,6%
Zysk netto	<i>mln PLN</i>	787,1	761,6	234,8	418,2	54,1	90,9	87,4	3,4%
Suma bilansowa	<i>mln PLN</i>	4 498,2	3 913,3	2 971,6	2 155,6	1 083,9	928,0	853,4	14,9%
Środki pieniężne własne + obligacje skarbowe	<i>mln PLN</i>	1 667,2	1 486,9	882,8	893,4	449,9	413,0	323,0	12,1%
Kapitał własny	<i>mln PLN</i>	1 727,9	1 498,4	912,4	889,0	497,3	463,2	412,8	15,3%
Zysk netto na akcję (EPS) ¹	<i>PLN</i>	6,7	6,5	2,0	3,6	0,5	0,8	0,7	0,2
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (IFR) ³	<i>%</i>	195,5	228,0	211,5	213,5	182,3	250,4	136,8	(32,5) p.p.
Wybrane wskaźniki Grupy⁴									
EBITDA	<i>mln PLN</i>	911,3	897,7	285,7	523,5	72,2	119,7	134,3	1,5%
EBITDA marża	<i>%</i>	57,4	62,2	45,7	65,6	30,2	41,5	49,1	(4,8) p.p.
Marża zysku netto	<i>%</i>	49,8	53,0	38,0	50,4	24,1	35,2	34,0	(3,2) p.p.
Rentowność kapitałów wł.	<i>%</i>	48,8	63,3	26,4	58,3	12,2	23,7	24,6	(14,4) p.p.
Rentowność aktywów – ROA	<i>%</i>	18,0	21,1	8,8	23,5	5,5	10,9	11,0	(3,1) p.p.
Wybrane dane operacyjne⁴									
Nowi klienci	<i>tyś.</i>	312,0	196,9	189,2	112,0	36,6	20,7	18,9	115,1
Klienci razem	<i>tyś.</i>	897,6	614,9	429,2	255,8	149,3	116,5	105,7	282,7
Liczba aktywnych klientów	<i>tyś.</i>	408,5	270,6	193,2	108,3	49,6	40,7	34,1	137,9
Depozyty netto	<i>mln PLN</i>	3 793,7	3 423,2	2 933,4	1 961,2	409,4	332,9	357,7	10,8%
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta	<i>tyś. PLN</i>	5,7	7,8	5,0	13,0	7,9	12,3	13,6	(2,0)
Obrót instrumentami pochodnymi CFD	<i>mln lotów</i>	7 416,5	6 365,6	4 104,6	3 175,2	1 597,2	2 095,4	2 196,6	16,5%
Rentowność na lota	<i>PLN</i>	214	227	152	251	150	138	125	(13)

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 4.2.5 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy.

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy i Spółki za 2023 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).

Istotne informacje niefinansowe

Spółka sporządziła Sprawozdanie Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej XTB S.A. na temat informacji niefinansowych za 2023 rok, które zostanie zamieszczone na stronie internetowej XTB zgodnie z art. 49b ust.9 oraz art. 55 ust. 2c ustawy o rachunkowości.

2. Podstawowe informacje

2.1 Informacje ogólne



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

Grupa składa się z jednostki dominującej XTB S.A. z siedzibą w Polsce (dalej: „Spółka” „Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca”, „Dom Maklerski”, „XTB”), 12 spółek zależnych i 7 oddziałów zagranicznych.

Kraj pochodzenia Spółki:	Polska
Nazwa Spółki:	XTB Spółka Akcyjna ¹
Adres Centrali:	ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa ²
Data wpisania do KRS:	22.09.2004 r.
KRS:	0000217580
NIP:	5272443955
REGON:	015803782
Przeważająca działalność wg PKD Spółki:	66, 12, Z, Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych
Przedmiot działalności Spółki:	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
Strona internetowa Spółki:	https://www.xtb.com/pl
Czas na jaki została utworzona Spółka:	nieoznaczony

¹) 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.”).

²) 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.

2.1.1 Zarząd XTB S.A.

Na czele jednostki dominującej XTB S.A. stoi Zarząd powoływany i odwoływany na podstawie Statutu Spółki. Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

IMIE I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA ROZPOCZĘCIA OBECNEJ KADENCJI	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	01.07.2022	01.07.2025
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	01.07.2022	01.07.2025
Paweł Szejko	Członek Zarządu	01.07.2022	01.07.2025
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	01.07.2022	01.07.2025
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.07.2022	01.07.2025

Szczegółowe informacje dotyczące organów zarządzających Spółki znajdują się w podrozdziale 5.6 *Zarząd XTB S.A.* niniejszego Sprawozdania.

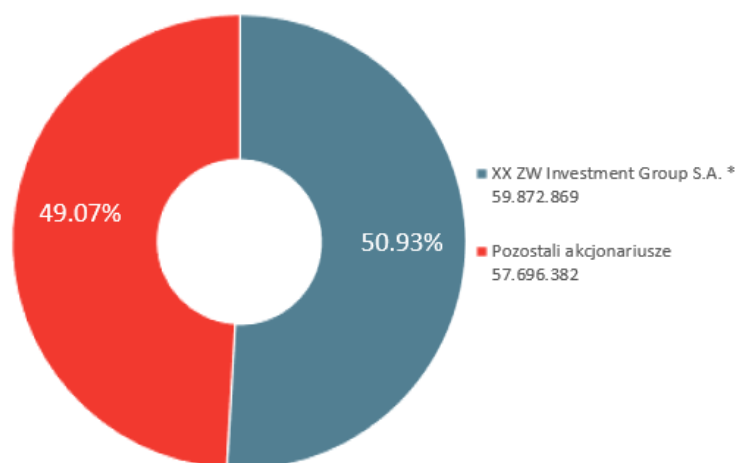
2.1.2 Rada Nadzorcza XTB S.A.

Na dzień 31 grudnia 2023 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	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	19.11.2021	19.11.2024
Łukasz Baszczyński	Członek Rady Nadzorczej	19.11.2021	19.11.2024
Bartosz Zabłocki	Członek Rady Nadzorczej	19.11.2021	19.11.2024
Grzegorz Grabowicz	Członek Rady Nadzorczej	19.11.2021	19.11.2024

Szczegółowe informacje dotyczące organów nadzorczych Spółki oraz Grupy znajdują się w podrozdziale 5.7 *Rada Nadzorcza XTB S.A.* niniejszego Sprawozdania.

2.1.3 Struktura akcjonariatu XTB S.A. na dzień przekazania raportu:



Głównym akcjonariuszem Spółki jest XX ZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który na dzień przekazania niniejszego raportu posiadał 50,93% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu. Podmiotem dominującym najwyższego szczebla w stosunku do Spółki oraz XX ZW Investment Group S.A. jest pan Jakub Zabłocki.

2.2 Profil działalności

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

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

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

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

Grupa XTB oferuje swoim klientom detalicznym oraz instytucjonalnym 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.

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 okresu sprawozdawczego Grupa posiadała w portfolio około 6 400 instrumentów finansowych z całego świata, w tym: 2 400 instrumentów pochodnych CFD z dźwignią, w tym około 70 opartych na parach walut, prawie 30 opartych na towarach oraz ponad 30 opartych na indeksach i 40 na kryptowalutach, około 2 000 opartych na akcjach spółek notowanych na giełdach w 16 krajach oraz ponad 160 opartych na amerykańskich i europejskich funduszach typu ETF.

Drugie ramię oferty XTB stanowi ponad 3 800 instrumentów kasowych (ponad 3 400 instrumentów akcyjnych oraz około 370 instrumentów ETF z rynków europejskich).

Szczegółowe informacje dotyczące oferty produktowej Grupy XTB znajduje się w podrozdziale *3.1 Produkty i usługi oraz plany* niniejszego Sprawozdania.

2.3 Strategia i model biznesowy

2.3.1 Strategia biznesowa

Celem Grupy XTB jest budowanie i udostępnianie rozwiązań, które pozwolą każdej osobie zainteresowanej tematyką inwestowania na realizację swoich celów, niezależnie od posiadanego doświadczenia w tym zakresie. Wspierając świadomość i edukację Inwestorów, XTB oferuje dostęp do darmowych, profesjonalnych kursów i konferencji XTB Investing Masterclass, codziennych analiz rynku, platformy InvestResponsibly.com. Jako polska Spółka FinTech, XTB nieustannie rozwija własne technologie zatrudniając w tym celu samych ekspertów.

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

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

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

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

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

Oczekuje się, że działania Grupy w zakresie marketingu online przełożą się na wzrost liczby międzynarodowych rachunków aktywnych pozyskiwanych poprzez XTB Limited w Wielkiej Brytanii, które pochodzą spoza rynków stanowiących główny obszar działalności Grupy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Z uwagi na przyjętą strategię biznesową opierającą się na rozwoju nowych technologii, w ramach struktury XTB wyodrębniono Dział Rozwoju IT. Przedmiotowe prace badawczo-rozwojowe 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.

2.3.2 Wartości

W naszej codziennej pracy kierujemy się następującymi wartościami:

Technologia

Obecnie technologia jest jednym z najważniejszych elementów inwestowania i finansów. Doskonale zdajemy sobie z tego sprawę, dlatego stale ulepszamy naszą aplikację tradingową zgodnie z najnowszymi trendami i rozwiązaniami. Chcemy, aby xStation była jedną z najbardziej niezawodnych i funkcjonalnych aplikacji inwestycyjnych na rynku.

Zaufanie

W ciągu kilkunastu lat działalności na rynkach finansowych zdobyliśmy zaufanie blisko 900 tysięcy klientów na całym świecie. Twoje inwestycje są u nas bezpieczne – jesteśmy regulowani przez największe na świecie organy nadzoru: KNF, FCA, CySEC i FSC.

Wsparcie

Jesteśmy po to, aby pomóc naszym klientom stać się lepszymi inwestorami. Dlatego nasz doświadczony zespół obsługi klienta pracuje 24 godziny na dobę przez 5 dni w tygodniu, a nasza kompleksowa biblioteka inwestora zawiera filmy, szkolenia internetowe i kursy edukacyjne odpowiednie zarówno dla początkujących, jak i doświadczonych inwestorów.

2.3.3 Strategia ESG

W 2021 roku wyłoniono Strategię ESG, która zakłada dalszy rozwój Grupy XTB w kierunku zrównoważonego rozwoju. Przyjęta Strategia opiera się na trzech filarach:

Środowisko	Społeczna odpowiedzialność	Ład korporacyjny
Dbamy o środowisko naturalne w miejscu pracy. Wprowadziliśmy szereg rozwiązań mających na celu wydajniejsze zarządzanie zasobami naturalnymi. Dążymy do ograniczenia śladu węglowego w organizacji. Budujemy świadomość ekologiczną i klimatyczną wśród Pracowników i Współpracowników.	Dzięki zaawansowanej i niezawodnej technologii zapewniamy natychmiastowy dostęp do rynków finansowych z całego świata. Naszym nadrzędnym celem jest edukacja ekonomiczna społeczeństwa. Stale poszerzamy naszą otwartą bazę materiałów edukacyjnych, w której można znaleźć liczne artykuły, video oraz komentarze rynkowe. Dzielimy się swoją wiedzą i doświadczeniem chętnie współpracując z uczelniami wyższymi i innymi instytucjami. Nasz wykwalifikowany Zespół to ludzie ambitni, których wspieramy w stałym rozwoju i osiąganiu ich celów.	Jesteśmy jednym z największych brokerów Forex & CFD na świecie notowanych na giełdzie, a nasza działalność podlega nadzorowi na międzynarodowych rynkach finansowych. Chcemy budować zaufanie naszych Interesariuszy poprzez odpowiedzialne praktyki biznesowe i działalność zgodną z przepisami obowiązującego prawa. Nasza działalność podlega pod nadzór finansowy na międzynarodowych rynkach finansowych m. in.: FCA, BaFin, ACPR, CySEC, IFSC.

Pełna treść dokumentu jest dostępna na podstronie Relacji Inwestorskich XTB S.A. pod adresem: <https://ir.xtb.com/esg/>

W 2024 roku rozpoczęły się prace nad aktualizacją Strategii ESG Grupy Kapitałowej XTB S.A. oraz nad dostosowaniem systemu raportowania zrównoważonego rozwoju pod dyrektywą CSRD oraz nowymi standardami raportowania ESRS.

2.3.4 Model biznesowy

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

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

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

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

Stosowany model biznesowy przez XTB ma na celu:

- dotarcie do klienta masowego poprzez:
 - intuicyjną i przyjazną dla użytkownika platformę All-in-One;
 - wartość dodaną wykraczającą poza inwestowanie;
 - efektywny marketing i budowanie marki.
- Podejście typu „Supermarket” do rentowności – oferując zróżnicowaną gamę produktów, akceptując potencjalną niską rentowność na niektórych usługach w zamian za ogólną wartość dla klienta i zwiększone możliwości sprzedaży krzyżowej (tzw. *cross-selling*).

Przychody Grupy XTB 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 (zyski/straty na transakcjach, które nie znettowały się ani nie zostały zabezpieczone w momencie zawarcia) z działalności Grupy w zakresie *market making*.

Poniższa tabela prezentuje procentowy udział poszczególnych kategorii przychodów w wyniku z operacji na instrumentach finansowych brutto:

KATEGORIA	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Spread	46%	54%	83%	54%	62%	64%
Swapy, prowizje i opłaty	30%	26%	40%	16%	15%	12%
Market making	24%	20%	(23%)	30%	23%	24%
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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*.

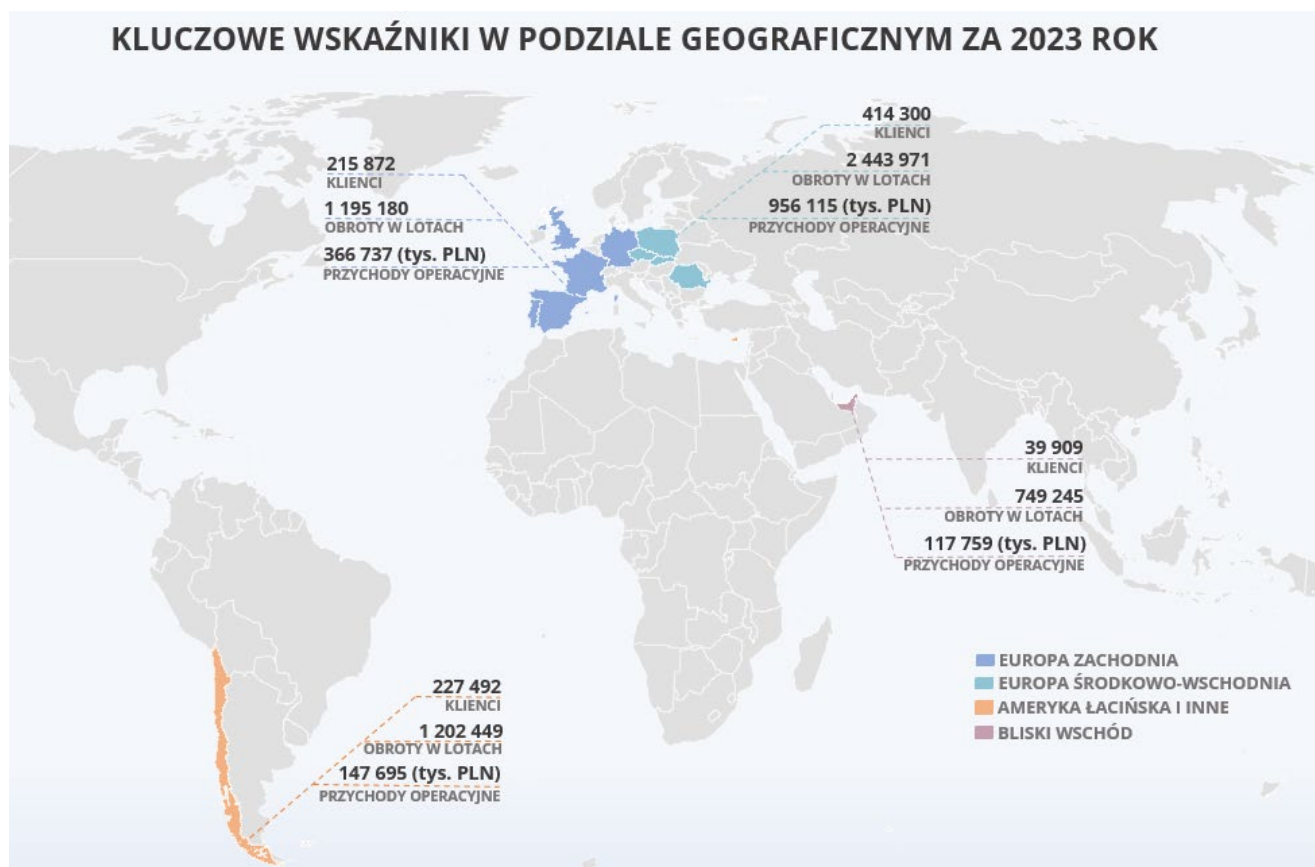
Zmienność oraz aktywność rynków wynika z szeregu czynników zewnętrznych, z których część jest charakterystyczna dla rynku, a część może być powiązana z ogólnymi warunkami makroekonomicznymi. Może ona w sposób istotny wpływać na przychody osiągane przez Grupę w kolejnych kwartałach. Jest to charakterystyczne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

2.4 Przychody, segmenty oraz klienci

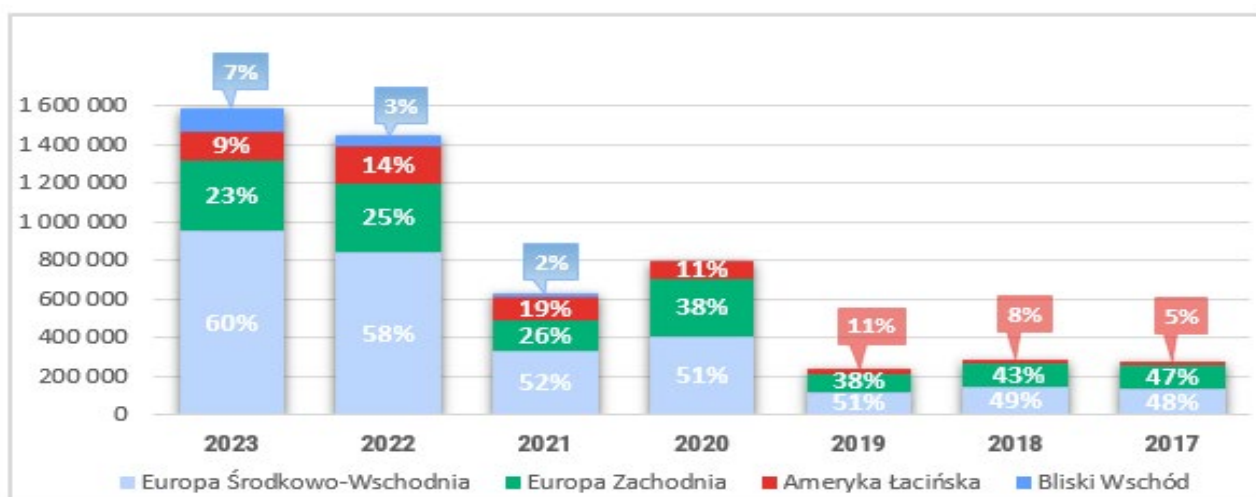
2.4.1 Przychody wg regionów oraz segmenty

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 46,1% (2022 r.: 41,4%). Odniesienie do obszarów działalności oraz dywersyfikacji przychodów względem lokalizacji znajduje się w podrozdziale 3.2 *Główne rynki operacyjne* niniejszego Sprawozdania.

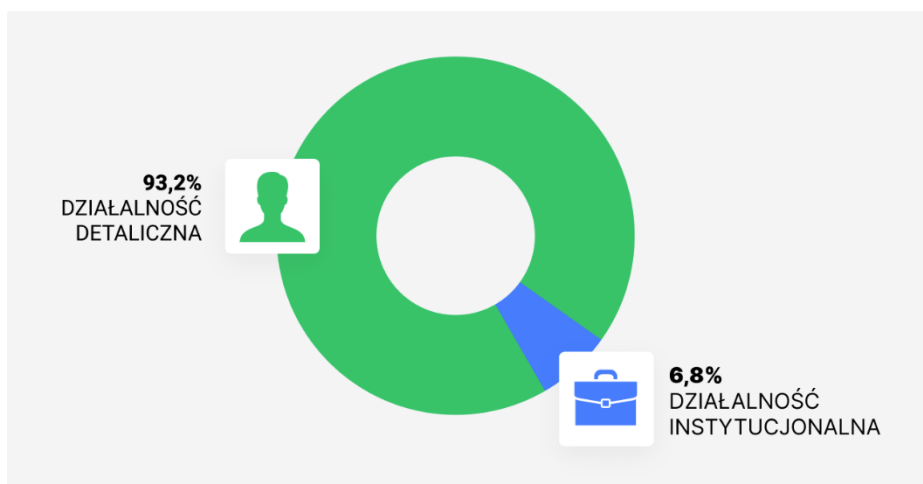
Poniższy wykres mapy prezentuje przychody, liczbę klientów oraz obroty w lotach w podziale geograficznym:



Udział poszczególnych regionów w przychodach operacyjnych w poszczególnych latach prezentuje poniższy wykres:

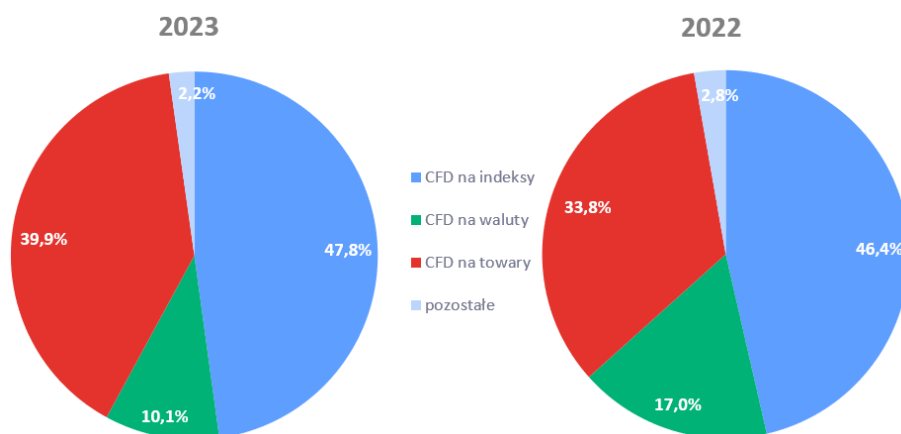


W 2023 roku segment działalności detalicznej generował około 93% całości przychodów operacyjnych Grupy, a segment działalności instytucjonalnej – około 7%.



Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że w 2023 r. prym wiodły CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych sięgnął 47,8% wobec 46,4% 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 2023 r. wyniósł 39,9% (2022: 33,8%). 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 10,1% wszystkich przychodów, wobec 17,0% rok wcześniej, gdzie najbardziej dochodowymi instrumentami finansowymi w tej klasie były oparte o parę walutową EURUSD oraz USDJPY.

Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)



Powyższe zagadnienia oraz szczegółowe dane finansowe zostały szczegółowo opisane w podrozdziale 4.2.1 Podstawowe skonsolidowane wielkości ekonomiczno-finansowe niniejszego Sprawozdania.

2.4.2 Klienci

XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy klientów i liczby aktywnych klientów. W 2023 r. Grupa odnotowała kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 311 971 nowych klientów wobec 196 864 rok wcześniej, co daje wzrost o 58,5%. Analogicznie do liczby nowych klientów rekordowa była także liczba aktywnych klientów. Wzrosła ona z 270 560 do 408 528, tj. o 51,0% r/r.

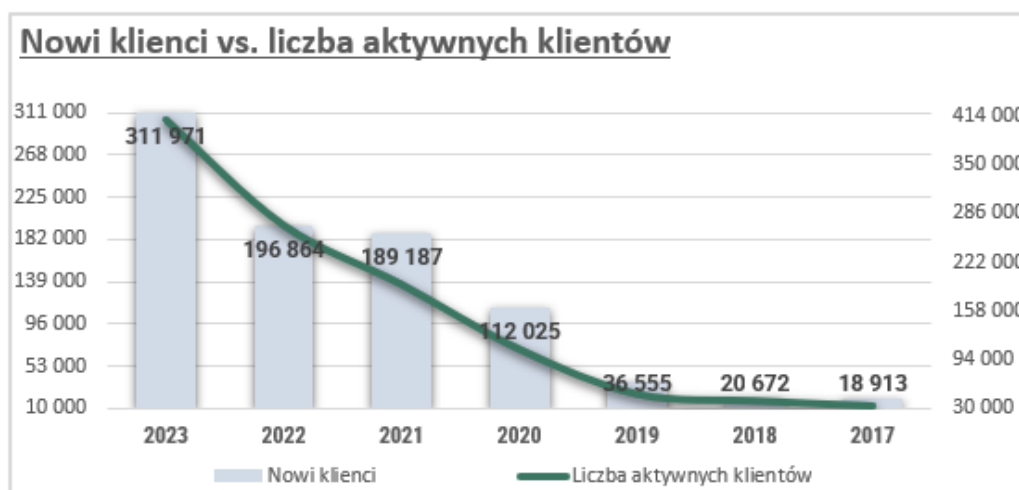
	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022
Nowi klienci ¹	77 267	67 505	62 994	104 206	51 038	44 796	45 697	55 333
Klienci razem ²	897 573	826 042	762 624	703 928	614 934	567 387	525 287	481 931
Liczba aktywnych klientów ³	408 528	355 461	307 511	260 095	270 560	237 527	205 778	170 859
Średnia liczba aktywnych klientów ⁴	277 684	266 838	259 707	260 095	186 053	180 267	175 295	170 859

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

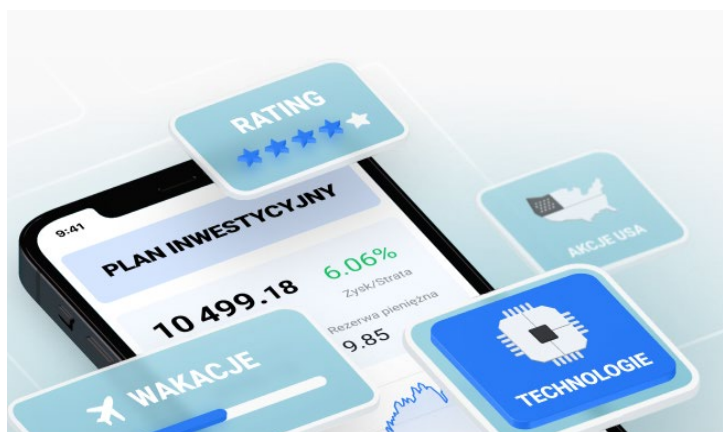
²⁾ Liczba klientów na koniec poszczególnych kwartałów.

³⁾ Liczba aktywnych klientów odpowiednio w okresie 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2023 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku. Aktywny klient, to klient, który przeprowadzili co najmniej jedną transakcję i/lub posiadali otwartą pozycję w okresie.

⁴⁾ Średnia kwartalna liczba aktywnych klientów odpowiednio za okres 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2023 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku.



Działania te wspierane są przez szereg inicjatyw m.in. wprowadzonymi do oferty Planami Inwestycyjnymi, które pozwalają w inteligentny sposób na inwestowanie oszczędności. Dzięki nowemu produktowi, klient w łatwy sposób może zbudować swój Plan i zainwestować określone fundusze – już od kwoty 50 PLN. Możliwe jest uruchomienie do 10 Planów Inwestycyjnych jednocześnie. Konfiguracja i prowadzenie Planów Inwestycyjnych w XTB jest całkowicie bezpłatne, o ile miesięczny obrót nie przekroczy kwoty 100 000 EUR, wtedy to prowizja wynosi 0,2%, min. 10 EUR.



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



W listopadzie 2023 roku XTB wprowadziło do oferty kolejną nowość, tj. oprocentowanie wolnych środków na rachunkach klientów. Odsetki naliczane są codziennie i wypłacane na konto po zakończonym miesiącu. Oprocentowanie oferowane jest dla następujących walut: PLN, EUR, USD, GBP, CZK i RON.

Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej XTB na świecie poprzez dotarcie z ofertą produktową do klienta masowego. Działania te wspierane są i będą przez szereg inicjatyw, między innymi wprowadzenie nowych produktów czy też akcje promocyjne. Ambicją Zarządu w 2024 r. jest pozyskiwanie średnio co najmniej 65-90 tys. nowych klientów kwartalnie. W styczniu 2024 r. Grupa pozyskała łącznie 41,6 tys. nowych klientów, w lutym 2024 r. 41,2 tys. nowych klientów, a w pierwszych 25 dniach marca 2024 r. 39,1 tys. nowych klientów. W konsekwencji w marcu 2024 roku łączna liczba klientów Grupy XTB przekroczyła 1 milion.



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

2.5 Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej XTB S.A.

2.5.1 Spółki zależne Grupy Kapitałowej XTB S.A.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa Kapitałowa XTB S.A. składała się z jednostki dominującej XTB S.A. oraz 12 spółek zależnych, co zostało zaprezentowane na poniższym schemacie.



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

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

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

Informacje o spółkach zależnych Grupy XTB

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

XTB Limited, Wielka Brytania

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

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

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

XTB Limited, Cypr

Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez CySEC (*Cyprus Securities and Exchange Commission*), licencja nr: 169/12. W dniu 3 maja 2018 roku spółka DUB Investments Limited zmieniła nazwę na XTB Limited. W dniu 6 czerwca 2018 roku Spółka dominująca objęła 1 165 udziałów w podwyższonym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale.

XTB Agente de Valores SpA, Chile

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

XTB International Limited, Belize

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

XTB Services Limited, Cypr

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

XTB Africa (PTY) Ltd., Republika Południowej Afryki

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

XTB Digital Ltd., Cypr

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

Na datę przekazania niniejszego sprawozdania spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

XTB S.C. Limited, Republika Seszeli

W dniu 6 października 2022 roku spółka XTB S.C. Limited z siedzibą w Republice Seszeli została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. W dniu 21 kwietnia 2023 roku spółka XTB S. C. Limited otrzymała od FSA (ang. *Financial Services Authority*) licencję nr SD148 na prowadzenie działalności w Republice Seszeli.

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

Na datę przekazania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş., Turcja

W 2023 r. Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

Lirsar S.A en liquidacion, Urugwaj

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

W dniu 17 stycznia 2024 roku jednostka dominująca nabyła 90% udziałów w spółce PT Rajawali Kapital Berjangka mającej siedzibę w Indonezji.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły inne zmiany, w strukturze Grupy Kapitałowej XTB S.A., niż opisane powyżej.

2.5.2 Oddziały zagraniczne XTB S.A.

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



Oddziały zagraniczne XTB S.A.:

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

2.5.3 Fundacja XTB

W 2020 roku z inicjatywy Zarządu XTB S.A. powstała Fundacja XTB. Na dzień 31.12.2023 roku Prezesem Fundacji była Małgorzata Nita, Head of Customer Communications XTB S.A. pełniąca w badanym roku również funkcję ESG Managera. Uchwałą Rady Fundacji XTB nr U/02 z dnia 13 lutego 2024 roku, Sylwia Kozoń została powołana do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Fundacji XTB. Kadencja nowego Prezesa Zarządu Fundacji XTB rozpoczęła swój bieg z dniem 14 lutego 2024 roku.

Nazwa Fundacji:	Fundacja XTB
Adres Siedziby:	ulica Prosta 67, 00-838 Warszawa
Data rejestracji w KRS:	23.12.2020 roku
KRS:	0000861567
REGON:	38778254000000
NIP:	5272945208

Fundacja powstała by wspierać i organizować wszelkie inicjatywy związane z promocją instytucji finansowych i nowych technologii, wpływając tym samym na wzrost zaufania i szacunku do tych instytucji. W swych działaniach dąży do podnoszenia świadomości finansowej oraz technologicznej, realizując przy tym działania w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu i zrównoważonego rozwoju.

Zgodnie z celami statutowymi, przedmiotem działalności Fundacji jest:

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

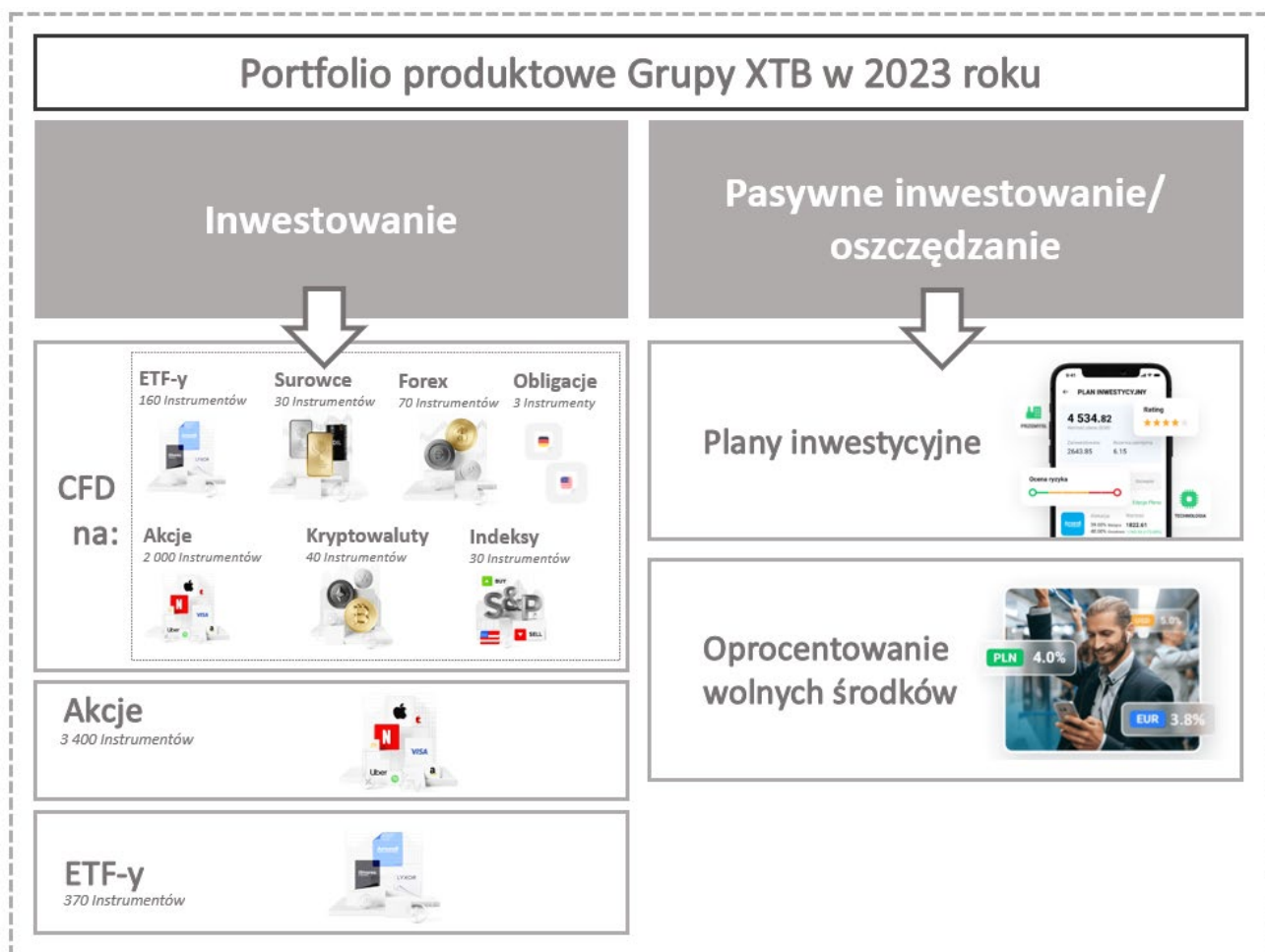
Działania Fundacji w 2023 roku znajdują się w podrozdziale *5.10.7 Działalność sponsoringowa, charytatywna lub inną o zbliżonej charakterze* niniejszego sprawozdania.

3. Działalność i rozwój Spółki dominującej i jej Grupy Kapitałowej

3.1 Produkty i usługi oraz plany produktowe

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.

W 2023 roku Grupa oferowała swoim klientom następujące produkty.



W okresie 12 miesięcy 2023 roku Grupa kontynuowała proces poszerzania oferty produktowej. Celem tych działań było wyjście naprzeciw oczekiwaniom klientom w celu pokrycia ich oczekiwań dotyczących dostępności poszczególnych instrumentów finansowych. W 2023 roku cały czas poszerzana była oferta akcji oraz ETF o nowe instrumenty pożądane przez klientów. 2023 rok stał pod znakiem wprowadzania nowych produktów takich jak akcje ułamkowe i plany inwestycyjne. Akcje ułamkowe pozwalają klientom inwestowanie dowolnych, nawet niewielkich kwot, w papiery wartościowe notowane na międzynarodowych rynkach regulowanych. Jest to rozwiązanie, które nadal oferuje bardzo wąska grupa firm inwestycyjnych. Jesienią 2023 XTB udostępniło Plany Inwestycyjne, czyli produkt pozwalający inwestorom na budowę własnych portfelów ETF. Jego celem jest przyciągnięcie klientów, którzy są zainteresowani długoterminowym inwestowaniem i oszczędzaniem. Jednocześnie Spółka cały czas poszerza ofertę istniejących produktów (akcje, CFD na krypto).

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. Tylko w 2023 roku XTB uruchomiło handel na akcjach ułamkowych, aplikację wspomagającą inwestowanie długoterminowy (Plany Inwestycyjne) czy odsetki od środków klienckich.

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.

Plan produktowy

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

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



Pierwsze tygodnie 2024 roku to dalszy rozwój oferty produktowej skierowanej do pasywnych inwestorów. Plany Inwestycyjne, czyli produkt umożliwiający inwestowanie w ponad 300 funduszy ETF, zostały wzbogacone o funkcję auto-inwestowania, dzięki której inwestorzy mogą określić jak często i jaką kwotą chcą regularnie zasilać swoje indywidualne portfele inwestycyjne. Tym samym, w porównaniu do konkurencyjnych produktów, Plany Inwestycyjne stały się jeszcze bardziej atrakcyjne dla klientów poszukujących średnio- i długoterminowych produktów inwestycyjnych.

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

W podobnym czasie co obligacje, uruchomiona zostanie kolejna nowość czyli social trading. Tym samym klienci zyskają możliwość śledzenia transakcji zawieranych przez innych inwestorów, których strategię uznają za wartą uwagi i interesującą. W ramach social trading, dane klientów będą w pełni zanonimizowane oraz klasyfikowane wyłącznie na podstawie osiągniętej stopy zwrotu z inwestycji czy akceptowanego poziomu ryzyka.

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

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

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

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

3.2 Główne rynki operacyjne

Grupa XTB prowadzi działalność na podstawie licencji udzielonych przez organy regulacyjne w Polsce, Wielkiej Brytanii, na Cyprze, w Belize i w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (ZEA). Jej działalność jest regulowana i podlega nadzorowi właściwych organów na rynkach, na których Grupa prowadzi działalność, w tym w krajach UE, na podstawie tzw. jednolitego paszportu europejskiego. Obecnie Grupa koncentruje się na rozwijaniu swojej działalności na 12 kluczowych rynkach.

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



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

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

3.3.1 Liczba aktywnych klientów, wolumen transakcji i kwota depozytów

Przychody Grupy XTB 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.

3.3.2 Przychody Spółki a sytuacja na rynkach finansowych i towarowych

Przychody Grupy XTB 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 osiągane przez Grupę w kolejnych kwartałach. Jest to charakterystyczne dla modelu biznesowego Grupy, który szczegółowo został opisany w podrozdziale 2.3 *Strategia biznesowa i model biznesowy* niniejszego Sprawozdania.

3.3.3 Ogólne warunki, 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.

3.3.4 Konkurencja na rynku FX/CFD

Rynek FX/CFD, zarówno na świecie, jak i w Polsce, charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Grupa XTB 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, eToro czy Robinhood).

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*.

3.3.5 Otoczenie regulacyjne

Grupa XTB 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 Kapitałowa XTB S.A. 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 XTB S.A. 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;
- 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, posiadająca licencję na świadczenie usług maklerskich w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez Financial Services Authority Seychelles. Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

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

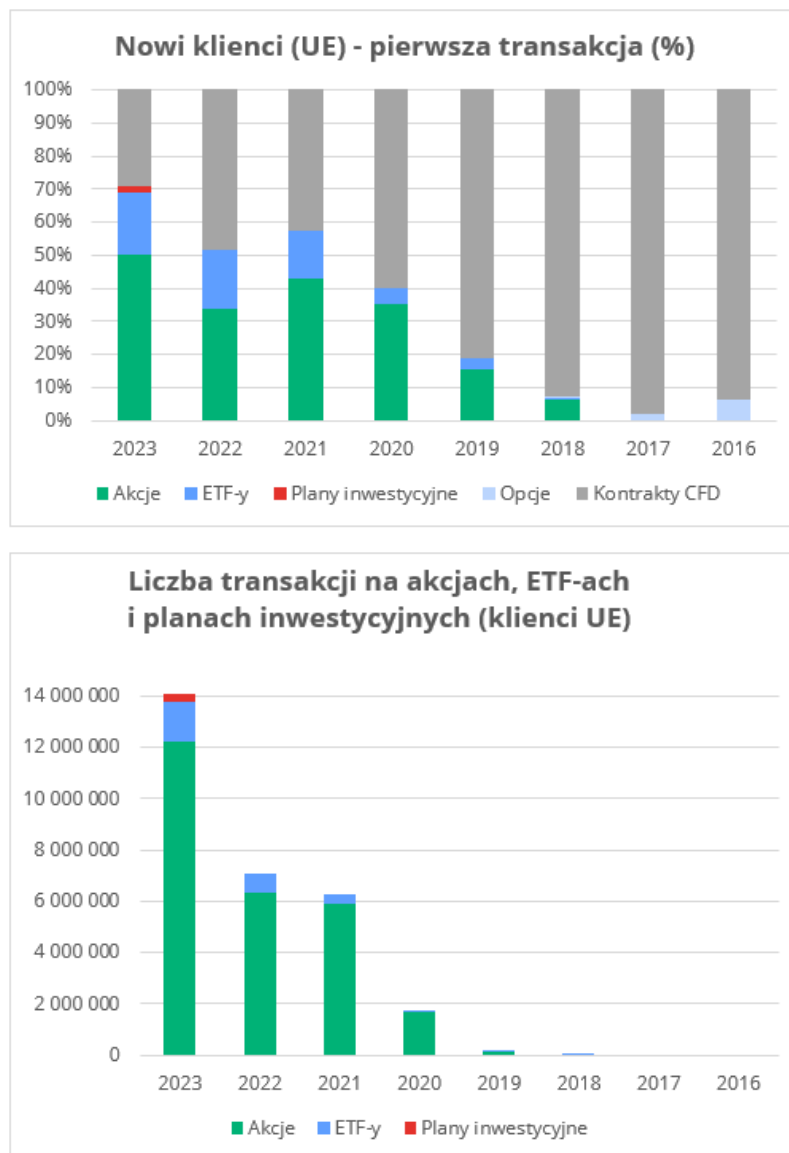
Otoczenie regulacyjne, w którym Grupa prowadzi działalność podlega stałej ewolucji. W ostatnich latach sektor usług finansowych był poddawany coraz bardziej wszechstronnemu nadzorowi regulacyjnemu. Organy nadzoru i administracji publicznej regulujące i nadzorujące działalność Grupy wprowadziły szereg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

3.4 Działalność Grupy w 2023 roku oraz perspektywy rozwoju

Obserwując rozwój Grupy, analizując jej wyniki finansowe i operacyjne, Zarząd XTB S.A. jest zdania, że Grupa zbudowała solidne fundamenty zapewniające jej dobrą pozycję do generowania stabilnego wzrostu w przyszłości. Zgodnie z wytyczonymi strategicznymi kierunkami działalności, w 2023 roku XTB aktywnie wzmacniała swoją pozycję jako międzynarodowego dostawcy technologicznie zaawansowanych produktów, usług i rozwiązań w zakresie obrotu instrumentami finansowymi. Realizowała to poprzez dalszą budowę rozpoznawalności marki, pozyskiwanie nowych klientów oraz budowanie długoterminowego profilu inwestycyjnego i lojalności klientów.

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

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



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

Rozwój działalności jest również możliwy poprzez fuzje i przejęcia, zwłaszcza z podmiotami które pozwoliłyby osiągnąć XTB synergii geograficzną (rynk wzajemnie się uzupełniające). Tego typu transakcje Zarząd realizować zamierza jedynie w przypadku, gdy wiązać się będą z wymiernymi korzyściami dla Spółki i jej akcjonariuszy.

Wpływ COVID-19 na wyniki Grupy

W marcu 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia oficjalnie ogłosiła pandemię wirusa COVID-19. W badanym okresie sprawozdawczym nie wystąpił znaczący przyrost nowych zakażeń zagrażający ciągłości działania Spółki. Zarząd XTB S.A. nieustannie monitoruje sytuację w kraju oraz na całym świecie. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie identyfikuje się wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy.

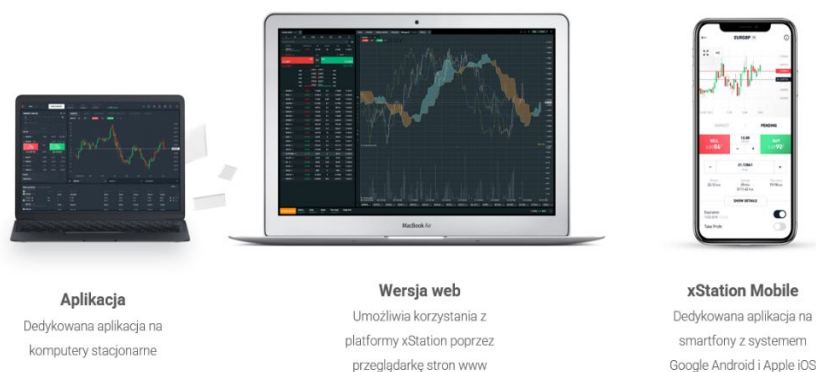
Wpływ inwazji Rosji na Ukrainę na wyniki Grupy

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.

3.5 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju – zasadniczo FinTech

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

Autorska platforma xStation



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

Z uwagi na przyjętą strategię biznesową opierającą się na rozwoju nowych technologii, w ramach struktury XTB wyodrębniony został Dział Rozwoju IT, w którym znakomitą część personelu stanowią osoby wykonujące prace badawczo-rozwojowe. Przedmiotowe prace mają znaczący, niemalże strategiczny wpływ na działalność gospodarczą prowadzoną przez XTB. Nie tylko przekładają się na poziom generowanych przychodów przez XTB, ale również są kluczowe w procesie budowania i utrzymywania wysoce konkurencyjnej pozycji Spółki na globalnym rynku kapitałowym.

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					
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Koszty związane z opracowywaniem i rozwijaniem technologii (w tys. PLN)	94 770	58 381	36 616	27 159	21 151	18 974
Liczba zatrudnionych w działach technologicznych*, w tym:	429	282	176	129	116	106
- w dziale Rozwoju IT	395	266	161	118	103	93

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

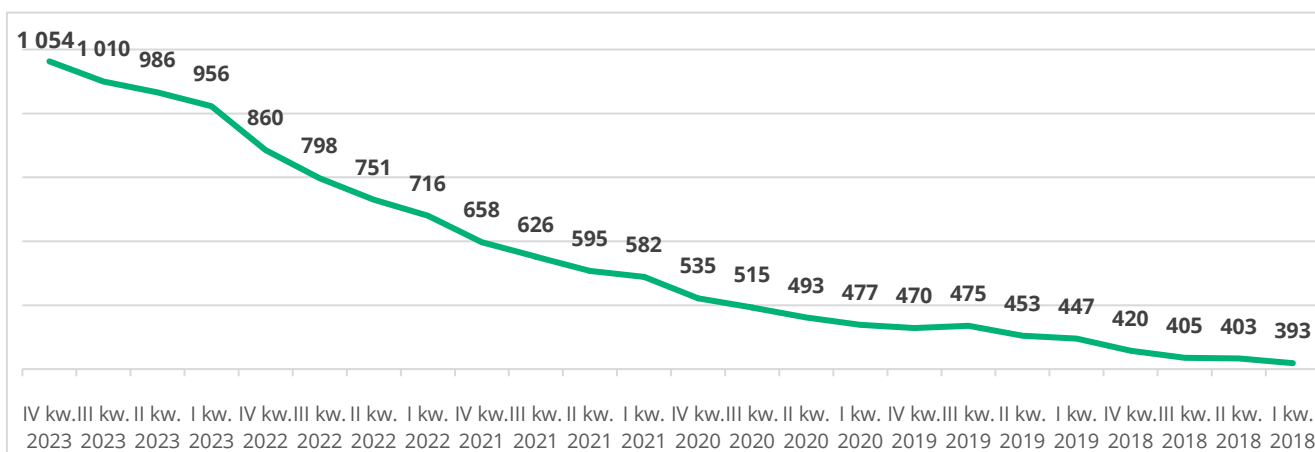
3.6 Zatrudnienie w Grupie XTB

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa Kapitałowa XTB S.A. zatrudniała 1 054 osób (wzrost o 22,5% r/r), włącznie z 749 osobami zatrudnionymi przez Spółkę. W strukturze zatrudnienia przeważają pracownicy zatrudnieni w działach technologicznych, których udział na koniec 2023 r. stanowił 40,7% w ogólnej liczbie zatrudnionych.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat liczby pracowników Spółki dominującej, jej oddziałów zagranicznych i Spółek Grupy na daty w niej wskazane (osoby zatrudnione w oparciu o umowę o pracę, umowę zlecenia oraz świadczące usługi w oparciu o umowę B2B):

	31.12.2023	NA DZIEŃ 31.12.2022	Zmiana r/r
Spółka XTB S.A.	749	580	+29,1%
Oddziały zagraniczne	136	127	+7,1%
Spółki Grupy	169	153	+10,1%
Ogółem	1 054	860	+22,5%

Historycznie zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w poszczególnych kwartałach prezentuje poniższy wykres*:



* Na liczbę zatrudnionych składają się osoby zatrudnione w oparciu o umowę o pracę, umowę zlecenia oraz kontrakt B2B.

3.7 Istotne wybrane zdarzenia w 2023 roku i do dnia sporządzenia sprawozdania



Informacje nt. zdarzeń i okoliczności mających w 2023 roku wpływ na działalność Spółki oraz Grupy zostały przedstawione w dalszych częściach niniejszego sprawozdania, w szczególności zostały omówione w podrozdziale 3.1 Produkty i usługi oraz plany produktowe oraz w podrozdziale 4.2 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe. Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły inne zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki i Grupy w 2023 roku.

3.8 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 17 stycznia 2024 roku jednostka dominująca nabyła 90 % udziałów w spółce PT Rajawali Kapital Berjangka mającej siedzibę w Indonezji.

W dniu 8 lutego 2024 roku główny akcjonariusz spółki, tj. XX ZW Investment Group S.A. zbył 11 756 925 akcji serii A.

Aktualna struktura akcjonariatu po dokonaniu powyższej transakcji została przedstawiona w punkcie *2.1.3 Struktura akcjonariatu XTB S.A. na dzień przekazania raportu* niniejszego Sprawozdania.

3.9 Umowy znaczące

W 2023 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.

3.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 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.

3.11 Kredyty i pożyczki

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

W 2023 roku Spółka oraz Spółki Grupy nie udzielały pożyczek.

3.12 Poręczenia i gwarancje

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji w kwocie 59 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 5 500 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 2023 r. XTB nie udzielało i nie otrzymało innych poręczeń i gwarancji.

4. Sytuacja operacyjna i finansowa

4.1 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 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku z danymi porównywalnymi za rok kończący się 31 grudnia 2022 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 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku z danymi porównywalnymi za rok kończący się 31 grudnia 2022 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”).

4.2 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

4.2.1 Podstawowe skonsolidowane wielkości ekonomiczno-finansowe

Jak zostało wspomniane w podrozdziale *2.3.4 Model biznesowy* niniejszego Sprawozdania, 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 2023 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

Omówienie wyników działalności Grupy za 2023 rok

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

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZMIANA %
	31.12.2023	31.12.2022	
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	1 574 491	1 437 160	9,6
Przychody z tytułu prowizji i opłat	11 730	7 020	67,1
Pozostałe przychody	2 085	69	2 921,7
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 588 306	1 444 249	10,0
Marketing	(263 924)	(222 369)	18,7
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(259 140)	(192 027)	34,9
Pozostałe usługi obce	(64 141)	(49 967)	28,4
Koszty prowizji	(61 816)	(54 365)	13,7
Amortyzacja	(17 197)	(11 997)	43,3
Pozostałe koszty	(10 773)	(11 560)	(6,8)
Podatki i opłaty	(9 712)	(8 614)	12,7
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(7 528)	(7 668)	(1,8)
Koszty działalności operacyjnej razem	(694 231)	(558 567)	24,3
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	894 075	885 682	0,9
Przychody finansowe	106 049	50 573	109,7
Koszty finansowe	(39 880)	(997)	3 900,0
Zysk przed opodatkowaniem	960 244	935 258	2,7
Podatek dochodowy	(169 071)	(169 162)	(0,1)
Zysk netto	791 173	766 096	3,3

Dynamiczny wzrost operacyjny XTB przy korzystnych uwarunkowaniach rynkowych przełożył się w 2023 r. na rekordowe wyniki finansowe. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 791,2 mln zł wobec 766,1 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 1 588,3 mln zł (2022 r.: 1 444,2 mln zł) przy kosztach działalności operacyjnej na poziomie 694,2 mln zł (2022 r.: 558,6 mln zł).

Przychody operacyjne

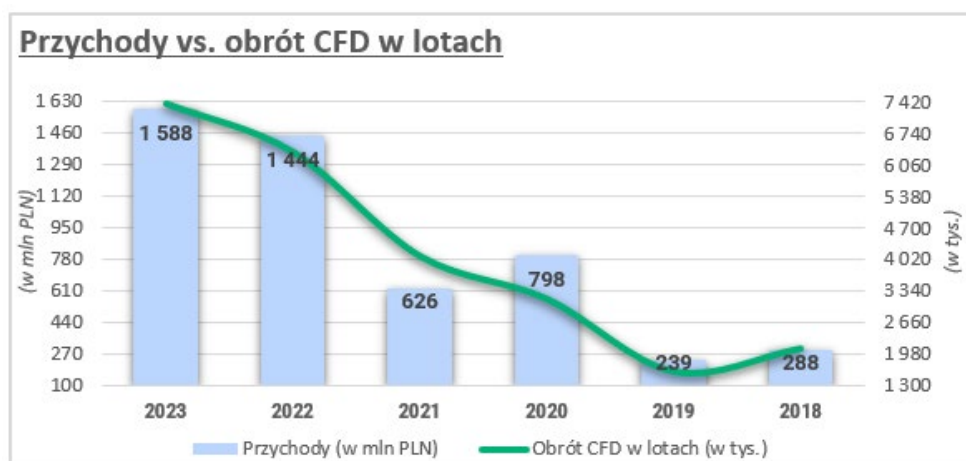
W 2023 r. XTB odnotowało rekordowy wzrost przychodów z 1 444,2 mln zł do 1 588,3 mln zł, tj. o 10,0% r/r. Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom były wysoka zmienność na rynkach finansowych i towarowych oraz stale rosnąca liczba aktywnych klientów (wzrost o 51,0% r/r), połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną m.in. w liczbie zawartych kontraktów CFD w lotach (wzrost o 16,5% r/r). W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyniósł 7 416,5 tys. lotów (2022: 6 365,6 tys. lotów), a rentowność na lota osiągnęła wartość 214 zł (2022: 227 zł).

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	1 588 306	1 444 249	625 595	797 750	239 304	288 301
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	7 416 479	6 365 643	4 104 566	3 175 166	1 597 218	2 095 412
Rentowność na lota (w PLN) ²	214	227	152	251	150	138
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	2 285 891	2 259 588	1 737 351	1 021 835	541 510	773 899
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	166	143	93	200	115	103

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).



W samym IV kwartale 2023 r., który charakteryzował się zauważalnie wyższą zmiennością na rynkach finansowych i towarowych względem poprzedzających dwóch kwartałów, zwłaszcza pod kątem występowania długich i wyraźnych trendów, przychody wzrosły o 127,8% r/r, tj. o 277,0 mln zł z 216,7 mln zł do 493,7 mln zł. Na zmianę tę wpływ miały:

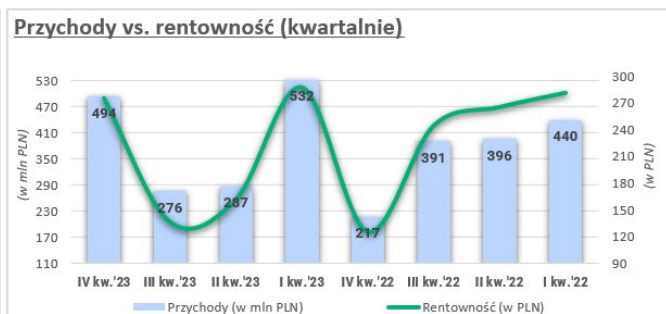
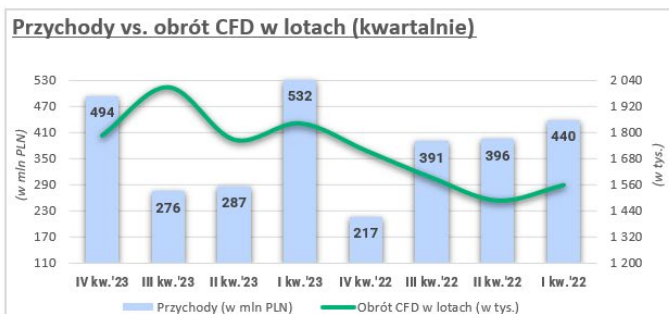
- wyższa rentowność jednostkowa lota – wzrost o 150 zł (z 126 zł na 276 zł);
- nieznacznie wyższy obrót klientów instrumentami finansowymi wyrażony liczbą zawartych transakcji w lotach – wzrost o 69,1 tys. lotów (z 1 720,4 tys. do 1 789,5 tys. lotów).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	493 733	275 721	287 245	531 607	216 746	391 289	396 410	439 804
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 789 481	2 011 452	1 770 385	1 845 160	1 720 381	1 594 606	1 489 917	1 560 739
Rentowność na lota (w PLN) ²	276	137	162	288	126	245	266	282
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	548 927	593 232	547 088	596 645	548 781	539 879	539 673	631 255
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	223	112	126	204	87	152	168	167

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.

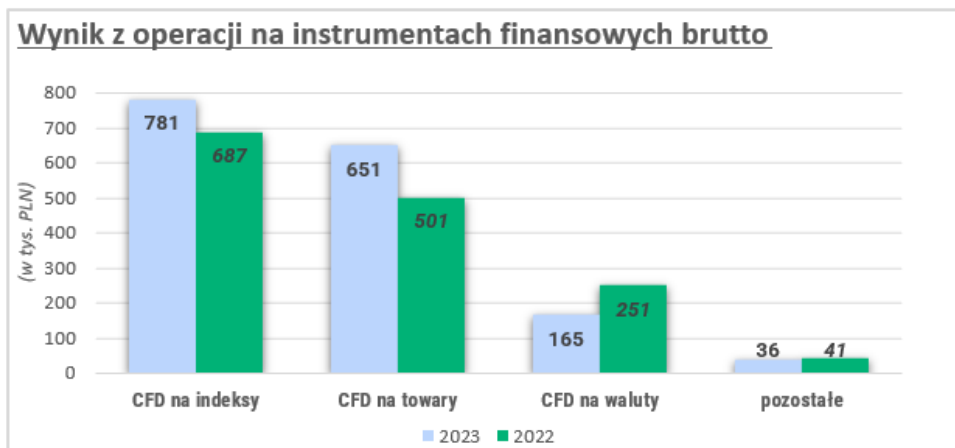
²) Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

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).



Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZMIANA %
	31.12.2023	31.12.2022	
CFD na indeksy	781 285	687 424	13,7
CFD na towary	650 847	501 314	29,8
CFD na waluty	165 161	251 429	(34,3)
CFD na akcje i ETF-y	24 261	36 816	(34,1)
CFD na obligacje	1 079	796	35,6
CFD razem	1 622 633	1 477 779	9,8
Akcje i ETF-y	11 050	3 494	216,3
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	1 633 683	1 481 273	10,3
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(9 428)	(5 653)	66,8
Provizje wypłacane brokerom współpracującym	(49 764)	(38 460)	29,4
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	1 574 491	1 437 160	9,6



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		ZMIANA %
	31.12.2023	31.12.2022	
Europa Środkowo-Wschodnia	956 115	842 167	13,5
- w tym Polska	732 129	598 006	22,4
Europa Zachodnia	366 737	356 196	3,0
Ameryka Łacińska ¹	147 695	197 251	(25,1)
Bliski Wschód ²	117 759	48 635	142,1
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 588 306	1 444 249	10,0

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		ZMIANA %
	31.12.2023	31.12.2022	
Działalność detaliczna	1 479 937	1 424 769	3,9
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	108 369	19 480	456,3
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 588 306	1 444 249	10,0

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej w 2023 r. ukształtowały się na poziomie 694 231 tys. zł i były o 135 664 tys. zł wyższe od tych rok wcześniej (2022: 558 567 tys. zł). Najistotniejsze zmiany wystąpiły w:

- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 67 113 tys. zł głównie za sprawą wzrostu zatrudnienia oraz wyższych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy);
- kosztach marketingowych, wzrost o 41 555 tys. zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;

- pozostałych usługach obcych, wzrost o 14 174 tys. zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) systemy IT i licencje (wzrost o 7 809 tys. zł r/r); (ii) usługi prawne i doradcze (wzrost o 3 404 tys. zł r/r) oraz (iii) usługi wsparcia informatycznego (wzrost o 2 015 tys. zł r/r).
- kosztach prowizji, wzrost o 7 451 tys. zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych.

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZMIANA %
	31.12.2023	31.12.2022	
Marketing	263 924	222 369	18,7
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	259 140	192 027	34,9
Pozostałe usługi obce	64 141	49 967	28,4
Koszty prowizji	61 816	54 365	13,7
Amortyzacja	17 197	11 997	43,3
Pozostałe koszty	10 773	11 560	(6,8)
Podatki i opłaty	9 712	8 614	12,7
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	7 528	7 668	(1,8)
Koszty działalności operacyjnej razem	694 231	558 567	24,3

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej wzrosły o 22 703 tys. zł głównie za sprawą wyższych o 10 496 tys. zł nakładów marketingowych online, wyższych o 6 826 tys. zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wynikających głównie ze wzrostu zatrudnienia, a także wyższych o 3 679 tys. zł kosztów prowizji wynikających z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym: (w tys. PLN)	187 669	164 966	157 377	184 219	158 235	132 546	136 750	131 036
- Marketing	69 081	58 585	54 823	81 435	68 478	48 579	54 662	50 650
Nowi klienci ¹	77 267	67 505	62 994	104 206	51 038	44 796	45 697	55 333
Klienci razem ²	897 573	826 042	762 624	703 928	614 934	567 387	525 287	481 931
Liczba aktywnych klientów ³	408 528	355 461	307 511	260 095	270 560	237 527	205 778	170 859
Średnia liczba aktywnych klientów ⁴	310 220	281 101	259 318	260 095	203 410	190 210	179 731	170 859
Średni koszt pozyskania klienta ⁵	0,9	0,9	0,9	0,8	1,3	1,1	1,2	0,9

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 2023 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku. Aktywny klient, to klient, który przeprowadzili co najmniej jedną transakcję i/lub posiadali otwartą pozycję w okresie.

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

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

W związku z dynamicznym rozwojem XTB Zarząd ocenia, że w 2024 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się nawet na poziomie wyższym o około jedną czwartą do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2023 roku. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć o około jedną trzecią w stosunku do roku ubiegłego.

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

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

4.2.2 Wsparcie publiczne

W 2023 r. XTB była beneficjentem środków przyznawanych na szkolenia dla pracowników z Krajowego Funduszu Szkoleniowego (KFS) w ramach pomocy de minimis. Kwota dofinansowania szkoleń z KFS wyniosła 14 872 PLN co stanowiło 80% kosztów kształcenia ustawicznego, 20% kosztów kształcenia ustawicznego poniosło XTB, jako wkład własny.

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

4.2.3 Stopa zwrotu z aktywów

Stopa zwrotu z aktywów, obliczona jako iloraz zysku netto Grupy i sumy bilansowej, na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 16,9%, a na dzień 31 grudnia 2022 roku 18,6%.

4.2.4 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 w Republice Czeskiej. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
 - XTB S.A. Sucursal en Espana w Hiszpanii. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
 - XTB S.A. organizačná zložka w Republice Słowackiej. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
 - XTB S.A. Varsovia Sucursala Bucuresti w Rumunii. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
 - XTB S.A. German Branch w Republice Federalnej Niemiec. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
 - XTB S.A. Succursale Française w Republice Francuskiej. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
 - XTB S.A. – Sucursal em Portugal 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;
 - 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 oraz;
 - XTB S.C. Limited na Seszelach. 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 2023 oraz 2022:

NAZWA	OBSZAR DZIAŁALNOŚCI	PRZYCHODY ZA 2023 ROK (w tys. PLN)	STAN ZATRUDNIENIA NA KONIEC 2023 ROKU	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM ZA 2023 ROK (w tys. PLN)	PODATEK DOCHODOWY ZA 2023 ROK (w tys. PLN)
Oddziały	UE	124 452	136	5 692	(1 489)
Podmioty zależne	UE	3 636	12	132	(45)
Podmioty zależne	poza UE	189 864	92	10 796	62

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)

4.2.5 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	
	31.12.2023	31.12.2022
EBITDA (w tys. PLN) ¹	911 272	897 679
EBITDA marża (%) ²	57,4	62,2
Marża zysku netto (%) ³	49,8	53,0
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴	48,8	63,3
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	18,0	21,1
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (IFR) (%)	188,7	218,1

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;
- liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję lub posiadali otwartą pozycję w okresie;
- średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy lub posiadali otwartą pozycję w okresie;
- 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	
	31.12.2023	31.12.2022
Nowi klienci ¹	311 971	196 864
Klienci razem	897 573	614 934
Liczba aktywnych klientów ²	408 528	270 560
Średnia liczba aktywnych klientów ³	277 684	186 053
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁴	3 793 729	3 423 224
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁵	5,7	7,8
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶	7 416 479	6 365 643
Rentowność na lota (w PLN) ⁷	214	227
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	2 285 891	2 259 588
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁸	166	143
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	4 513	3 336

¹) Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

³) Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję lub posiadali otwartą pozycję 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).

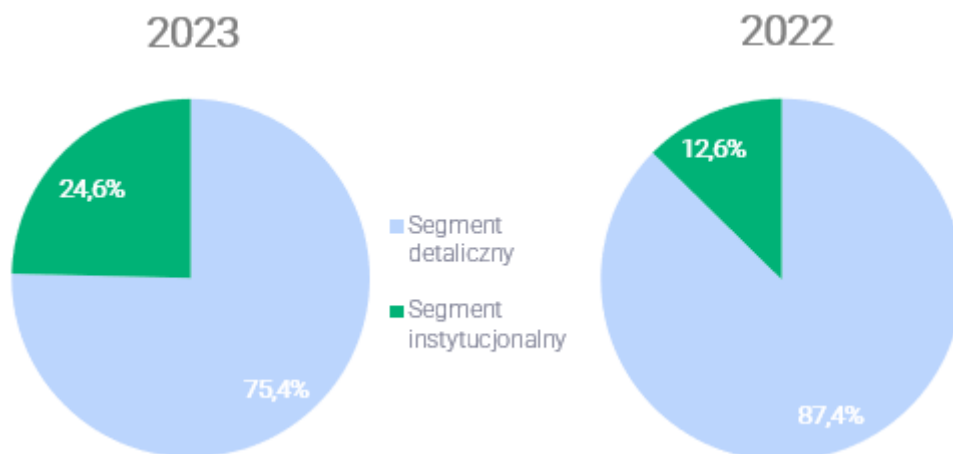
Poniższa tabela przedstawia dane o obrotach Grupy (w lotach) w podziale geograficznym we wskazanych okresach.

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2023	31.12.2022
Segment działalności detalicznej	5 590 845	5 561 112
Europa Środkowo-Wschodnia	2 443 971	2 762 057
Europa Zachodnia	1 195 180	1 204 963
Ameryka Łacińska ¹	1 202 449	1 258 226
Bliski Wschód ²	749 245	335 866
Segment działalności instytucjonalnej	1 825 634	804 530
Razem	7 416 479	6 365 643

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.

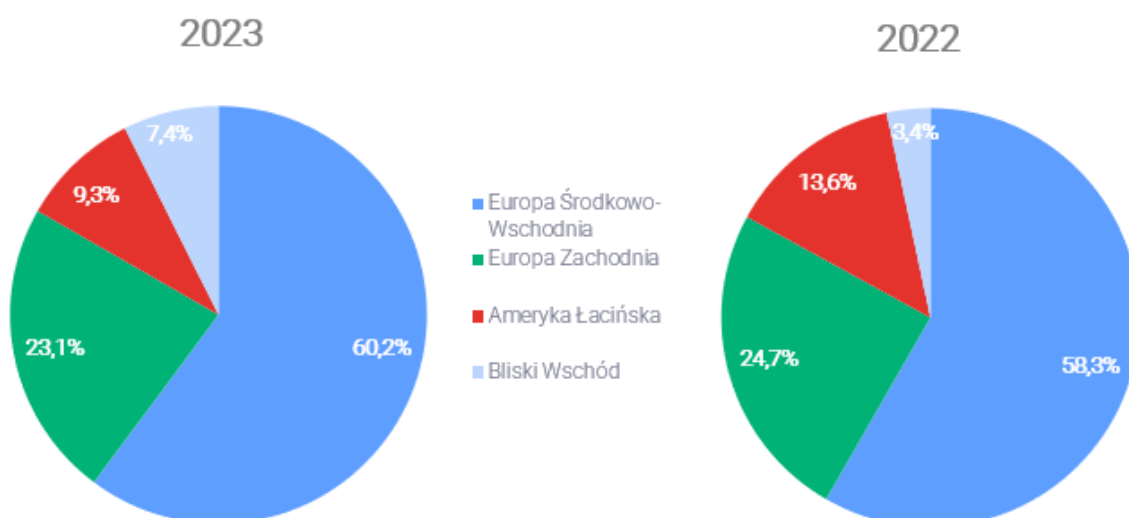
(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2023	31.12.2022
Wynik z operacji na instrumentach finansowych:	1 574 491	1 437 160
Europa Środkowo-Wschodnia	944 581	836 683
Europa Zachodnia	365 618	355 237
Ameryka Łacińska ¹	146 534	196 605
Bliski Wschód ²	117 758	48 635
Przychody z tytułu prowizji i opłat:	11 730	7 020
Europa Środkowo-Wschodnia	9 449	5 415
Europa Zachodnia	1 118	959
Ameryka Łacińska ¹	1 162	646
Bliski Wschód ²	1	0
Pozostałe przychody:	2 085	69
Europa Środkowo-Wschodnia	2 085	69
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 588 306	1 444 249
Europa Środkowo-Wschodnia	956 115	842 167
- w tym Polska ³	732 129	598 006
Europa Zachodnia	366 737	356 196
Ameryka Łacińska ¹	147 695	197 251
Bliski Wschód ²	117 759	48 635

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 46,1% (2022 r.: 41,4%). 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	
	31.12.2023	31.12.2022
Nowi klienci ¹	311 966	196 859
Klienci razem	897 540	614 902
Liczba aktywnych klientów ²	408 501	270 531
Średnia liczba aktywnych klientów ³	277 664	186 031
Liczba transakcji ⁴	142 056 400	135 661 515
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁵	5 590 845	5 561 113
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁶	3 670 943	3 377 709
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁷	5,3	9,3
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN) ⁸	0,8	1,1
Rentowność na lota (w PLN) ⁹	265	256
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	2 120 851	2 120 851
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ¹⁰	167	153
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	4 513	3 336

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

³⁾ Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję lub posiadali otwartą pozycję 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 lub posiadali otwartą pozycję w okresie trzech miesięcy. Lokalizację aktywnych klientów co do zasady ustalono na podstawie lokalizacji biura Grupy (które obsługuje danego klienta). Wyjątek stanowi region Bliskiego Wschodu, w ramach którego prezentowani są także klienci z tego rynku, którzy zostali pozyskani przez spółkę zależną XTB International Ltd. z siedzibą w Belize.

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.12.2023		31.12.2022	
Europa Środkowo-Wschodnia	177 403	64%	115 906	62%
Europa Zachodnia	62 923	23%	39 871	21%
Ameryka Łacińska ¹	28 361	10%	27 047	15%
Bliski Wschód ²	8 978	3%	3 207	2%
Razem	277 664	100%	186 031	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	
	31.12.2023	31.12.2022
Średnia liczba aktywnych klientów	20	22
Klienci razem	33	32

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

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2023	31.12.2022
Obroty instrumentami pochodnymi CFD w lotach	1 825 634	804 530

4.2.6 Podstawowe jednostkowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Omówienie wyników działalności Spółki za 2023 rok

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

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZMIANA %
	31.12.2023	31.12.2022	
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	1 450 072	1 328 564	9,1
Przychody z tytułu prowizji i opłat	10 158	5 764	76,2
Pozostałe przychody	2 085	69	2 921,7
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 462 315	1 334 397	9,6
Marketing	(204 851)	(171 317)	19,6
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(204 843)	(148 627)	37,8
Pozostałe usługi obce	(89 219)	(79 130)	12,7
Koszty prowizji	(37 708)	(31 102)	21,2
Amortyzacja	(14 497)	(9 872)	46,8
Podatki i opłaty	(8 996)	(6 988)	28,7
Pozostałe koszty	(6 424)	(7 932)	(19,0)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(5 807)	(4 189)	38,6
Koszty działalności operacyjnej razem	(572 345)	(459 157)	24,7
Zysk z działalności operacyjnej	889 970	875 240	1,7
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	(125)	(737)	(83,0)
Przychody finansowe	104 585	56 208	86,1
Koszty finansowe	(38 614)	(834)	4 530,0
Zysk przed opodatkowaniem	955 816	929 877	2,8
Podatek dochodowy	(168 680)	(168 313)	0,2
Zysk netto	787 136	761 564	3,4

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	
	31.12.2023	31.12.2022
Spread	46%	54%
Swapy, prowizja i opłaty	41%	26%
Market Making	13%	20%
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.

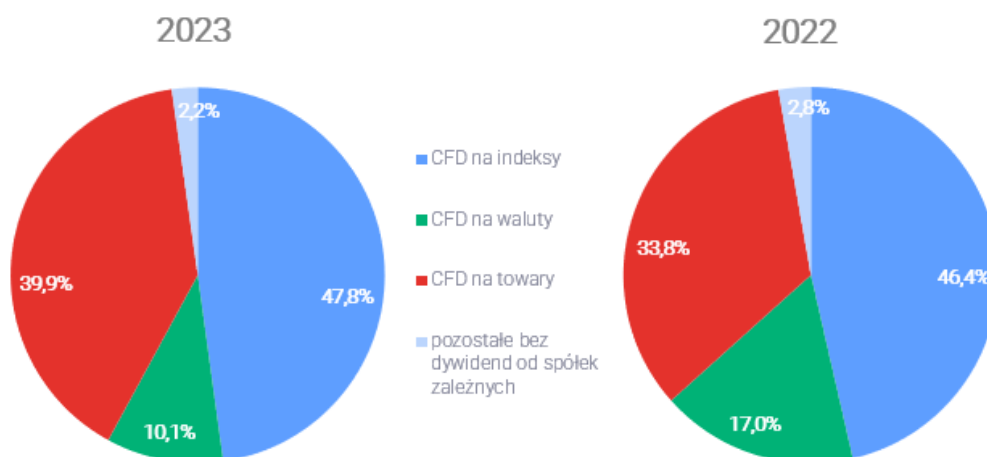
	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.12.2023		31.12.2022	
	(w tys. PLN)	(%)	(w tys. PLN)	(%)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	1 450 072	99,2	1 328 564	99,6
Przychody z tytułu prowizji i opłat	10 158	0,7	5 764	0,4
Pozostałe przychody	2 085	0,1	69	0,0
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 462 315	100,0	1 334 397	100,0

Największym źródłem przychodów operacyjnych Spółki jest wynik z operacji na instrumentach finansowych, który stanowił 99,2% oraz 99,6% całkowitych przychodów z działalności operacyjnej, odpowiednio, w 2023 i 2022 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 2023 roku odpowiednio 47,6%, 39,6% oraz 10,1% (2022 rok odpowiednio: 46,1%, 33,7% oraz 16,9%). 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 2,2% oraz 2,8% wyniku z operacji na instrumentach finansowych brutto, odpowiednio w 2023 i w 2022 roku.

Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZMIANA %
	31.12.2023	31.12.2022	
CFD na indeksy	781 285	687 424	13,7
CFD na towary	650 847	501 314	29,8
CFD na waluty	165 161	251 429	(34,3)
CFD na akcje i ETF-y	24 261	36 816	(34,1)
CFD na obligacje	1 079	796	35,6
CFD razem	1 622 633	1 477 779	9,8
Akcje i ETF-y	11 050	3 494	216,3
Dywidendy od spółek zależnych	7 835	8 401	(6,7)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	1 641 518	1 489 674	10,2
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(81)	-	-
Usługi pośrednictwa finansowego	(191 365)	(160 203)	19,5
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	-	(907)	-
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	1 450 072	1 328 564	9,1

Udział poszczególnych instrumentów w wyniku na instrumentach finansowych



Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej w 2023 r. ukształtowały się na poziomie 572 345 tys. zł i były o 113 188 tys. zł wyższe od tych rok wcześniej (2022: 459 157 tys. zł). Najistotniejsze zmiany wystąpiły w:

- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 56 216 tys. zł głównie za sprawą wzrostu zatrudnienia oraz wyższych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy);
- kosztach marketingowych, wzrost o 33 534 tys. zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- pozostałych usługach obcych, wzrost o 10 089 tys. zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) systemy IT i licencje (wzrost o 7 807 tys. zł r/r); (ii) usługi prawne i doradcze (wzrost o 1 583 tys. zł r/r) oraz (iii) usługi dostarczania danych rynkowych (wzrost o 1 070 tys. zł r/r);
- kosztach prowizji, wzrost o 6 606 tys. zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych;
- kosztach amortyzacji, wzrost o 4 625 tys. zł związanych głównie ze zmianą siedziby w trzech oddziałach Spółki.

4.2.7 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	
	31.12.2023	31.12.2022
EBITDA (w tys. PLN) ¹	904 467	885 112
EBITDA marża (%) ²	61,9	66,3
Marża zysku netto (%) ³	53,8	57,1
Rentowność kapitałów własnych –ROE (%) ⁴	48,8	63,2
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	18,7	22,1
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (IFR) (%)	195,5	228,0

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	
	31.12.2023	31.12.2022
Wynik z operacji na instrumentach finansowych:	1 450 072	1 328 564
Europa Środkowo-Wschodnia	952 414	845 083
Europa Zachodnia	338 156	330 897
Ameryka Łacińska ¹	67 602	121 655
Bliski Wschód ²	91 900	30 929
Przychody z tytułu prowizji i opłat:	10 158	5 764
Europa Środkowo-Wschodnia	9 432	5 083
Europa Zachodnia	726	681
Pozostałe przychody:	2 085	69
Europa Środkowo-Wschodnia	2 085	69
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 462 315	1 334 397
Europa Środkowo-Wschodnia	963 932	850 235
- w tym Polska ³	745 397	608 931
Europa Zachodnia	338 881	331 578
Ameryka Łacińska ¹	67 602	121 655
Bliski Wschód ²	91 900	30 929

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% (2022 r.: 38,2%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Spółki wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek.

4.3 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.

4.4 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

4.4.1 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. PLN)	31.12.2023	% sumy bilansowej	31.12.2022	% sumy bilansowej
AKTYWA				
Środki pieniężne własne	1 409 897	30,1	1 222 499	29,7
Środki pieniężne klientów	2 266 859	48,3	1 938 503	47,1
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	903 255	19,3	842 509	20,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	129	0,0	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	31 407	0,7	41 675	1,0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	15 486	0,3	14 524	0,4
Wartości niematerialne	1 167	0,0	1 441	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	50 386	1,1	45 303	1,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 072	0,2	7 869	0,2
Aktywa razem	4 688 658	100,0	4 114 323	100,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	2 638 122	56,3	2 327 728	56,6
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	110 358	2,4	105 552	2,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	22 991	0,5	1 827	0,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	29 603	0,6	30 450	0,7
Pozostałe zobowiązania	86 080	1,8	79 705	1,9
Rezerwy na zobowiązania	3 892	0,1	4 256	0,1
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	62 949	1,3	58 736	1,4
Zobowiązania razem	2 953 995	63,0	2 608 254	63,4
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	5 878	0,1	5 869	0,1
Kapitał zapasowy	71 608	1,5	71 608	1,7
Pozostałe kapitały rezerwowe	863 166	18,4	657 555	16,0
Różnice kursowe z przeliczenia	(6 595)	(0,1)	40	0,0
Zyski zatrzymane	800 606	17,1	770 997	18,7
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 734 663	37,0	1 506 069	36,6
Kapitał własny razem	1 734 663	37,0	1 506 069	36,6
Kapitał własny i zobowiązania razem	4 688 658	100,0	4 114 323	100,0

Na dzień 31 grudnia 2023 r. suma bilansowa wynosiła 4 688 658 tys. zł. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2022 r. nastąpił jej wzrost o 574 335 tys. zł, tj. o 14,0%.

Najistotniejszą pozycją aktywów, zarówno na koniec 2023 jak i 2022 roku, są środki pieniężne powiększone o obligacje (prezentowane w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy), które stanowiły, odpowiednio w 2023 roku oraz 2022 roku, 86,9% oraz 85,6% 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 2023 r. łączna wartość obligacji w Grupie wyniosła 395 808 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 362 074 tys. zł). Na koniec 2023 r. środki pieniężne własne powiększone o obligacje wzrosły o 14,0% r/r, przy jednoczesnym wzroście środków pieniężnych klientów o 16,9% r/r.

Najistotniejszy wartościowo wzrost, tj. o 328 356 tys. zł w aktywach nastąpił w środkach pieniężnych klientów.

W odniesieniu do struktury pasywów, najistotniejszą pozycją na 31 grudnia 2023 roku stanowiły zobowiązania wobec klientów (odpowiednio 56,3% pasywów w 2023 r. oraz 56,6% w 2022 r.). Zobowiązania wobec klientów wynikają z transakcji zawieranych przez klientów (w tym środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach klientów).

4.4.2 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. PLN)	31.12.2023	% sumy bilansowej	31.12.2022	% sumy bilansowej
AKTYWA				
Środki pieniężne własne	1 271 437	28,3	1 124 822	28,7
Środki pieniężne klientów	2 142 905	47,6	1 803 101	46,1
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	852 787	19,0	796 117	20,3
Inwestycje w jednostki zależne	49 429	1,1	43 487	1,1
Należności z tytułu podatku dochodowego	129	0,0	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	110 347	2,5	83 218	2,1
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	14 454	0,3	12 541	0,3
Wartości niematerialne	1 086	0,0	1 333	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	47 563	1,1	42 455	1,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 030	0,2	6 203	0,2
Aktywa razem	4 498 167	100,0	3 913 277	100,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	2 500 414	55,6	2 176 863	55,6
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	68 017	1,5	68 196	1,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	22 641	0,5	1 304	0,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	27 201	0,6	28 108	0,7
Pozostałe zobowiązania	86 331	1,9	78 603	2,0
Rezerwy na zobowiązania	3 732	0,1	4 002	0,1
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	61 901	1,4	57 838	1,5
Zobowiązania razem	2 770 237	61,6	2 414 914	61,7
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	5 878	0,1	5 869	0,1
Kapitał zapasowy	71 608	1,6	71 608	1,8
Pozostałe kapitały rezerwowe	863 028	19,2	657 417	16,8
Różnice kursowe z przeliczenia	280	0,0	1 905	0,0
Zyski zatrzymane	787 136	17,5	761 564	19,5
Kapitał własny razem	1 727 930	38,4	1 498 363	38,3
Kapitał własny i zobowiązania razem	4 498 167	100,0	3 913 277	100,0

Na dzień 31 grudnia 2023 r. suma bilansowa wyniosła 4 498 167 tys. zł. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2022 r. nastąpił jej wzrost o 584 890 tys. zł, tj. o 14,9%.

Najistotniejszą pozycją aktywów, zarówno na koniec 2023 jak i 2022 roku, są środki pieniężne powiększone o obligacje (prezentowane w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy), które stanowiły, odpowiednio w 2023 roku oraz 2022 roku, 84,7% oraz 84,1% 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 2023 r. łączna wartość obligacji w Spółce wyniosła 395 808 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 362 074 tys. zł). Na koniec 2023 r. środki pieniężne własne powiększone o obligacje uległy zwiększeniu o 12,1% r/r, przy jednoczesnym wzroście środków pieniężnych klientów o 18,8% r/r.

Najistotniejszy wartościowo wzrost, tj. o 339 804 tys. zł w aktywach nastąpił w środkach pieniężnych klientów.

W odniesieniu do struktury pasywów, najistotniejszą pozycją na 31 grudnia 2023 roku stanowiły zobowiązania wobec klientów (odpowiednio 55,6% pasywów w 2023 r. oraz 55,6% w 2022 r.). Zobowiązania wobec klientów wynikają z transakcji zawieranych przez klientów (w tym środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach klientów).

4.5 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 2024 roku, a w niektórych przypadkach również przez dłuższy czas wykraczający poza bieżący rok obrotowy:

- Stosowany modelu biznesowego przez Grupę XTB (opisany szczegółowo w podrozdziale 2.3 *Strategia i model biznesowy* niniejszego Sprawozdania).
- Dalszy przyrost bazy klientów XTB oraz dotarcie z ofertą produktową do klienta masowego. Jest to kluczowe dla dalszego dynamicznego rozwoju XTB i budowania marki globalnej, co jest bezpośrednio związane z dalszą rozbudową portfolio produktowego Grupy XTB o nowe produkty i rozwiązania technologiczne, w tym oferowanie klientom aplikacji inwestycyjnej All-in-One, oferująca klientom łatwe, inteligentne i wydajne sposoby zawierania transakcji inwestowania i oszczędzania, zapewniając jednocześnie natychmiastowy dostęp do ich pieniędzy.
- Grupa świadczy usługi dla klientów instytucjonalnych w ramach segmentu działalności instytucjonalnej (X Open Hub). Produkty i usługi oferowane przez Grupę w ramach X Open Hub różnią się od tych oferowanych w ramach segmentu działalności detalicznej przez co wiążą się z odmiennymi ryzykami i wyzwaniem. W związku z tym przychody Grupy z tego segmentu narażone są na duże wahania z okresu na okres. Poniższa tabela obrazuje procentowy udział segmentu działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem.

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	6,8%	1,3%	0,3%	13,2%	8,7%	6,5%

Poziom zmienności na rynkach finansowych i towarowych w 2024 r., zmiany regulacyjne jak też inne czynniki (jeżeli wystąpią) mogą wpływać na kondycję partnerów instytucjonalnych XTB, wolumen obrotu w lotach, jak i przychody XTB z tych klientów.

- W związku z dynamicznym rozwojem XTB Zarząd ocenia, że w 2024 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się nawet na poziomie wyższym o około jedną czwartą do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2023 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć o około jedną trzecią w stosunku do roku ubiegłego.

Ostateczny poziom kosztów działalności operacyjnej uzależniony będzie w szczególności od tempa wzrostu zatrudnienia i wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom, od poziomu wydatków marketingowych, od tempa ekspansji geograficznej na nowe rynki oraz od wpływu ewentualnych nowych regulacji i innych czynników zewnętrznych na poziom przychodów 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. W 2024 roku wysiłki Zarządu skupiać się będą na uzyskaniu niezbędnych licencji i rozpoczęciu działalności w Brazylii oraz Indonezji.
- Rozwój XTB możliwy jest także poprzez fuzje i przejęcia, zwłaszcza z podmiotami które pozwoliłyby osiągnąć Grupie synergii geograficzną (rynk wzajemnie się uzupełniające). Tego typu transakcje Zarząd realizować zamierza jedynie w przypadku gdy wiązać się będą z wymiernymi korzyściami dla Spółki i jej akcjonariuszy.

Zarząd XTB S.A. formułuje swoje oczekiwania i przewidywania z zachowaniem szczególnej ostrożności w związku z towarzyszącą niepewnością względem przyszłych warunków gospodarczych.

4.6 Czynniki ryzyka

4.6.1 Zarządzanie ryzykiem

Działalność Grupy XTB wiąże się występowaniem różnego rodzaju ryzyk, charakterystycznych dla przyjętego modelu funkcjonowania, charakteryzującego się występowaniem znaczących otwartych pozycji, wynikających z działalności market-makera, znacznym stopniem skomplikowania infrastruktury teleinformatycznej, bardzo dużą liczbą operacji oraz dużą liczbą regulacji prawnych obowiązujących w wielu różnych obszarach geograficznych, w których Grupa prowadzi działalność. Ryzyka te mogą stanowić zagrożenie dla samej Grupy, dla Klientów oraz dla rynku finansowego jako całości.

W celu kontrolowania ryzyk, w Grupie funkcjonuje system zarządzania ryzykiem, który stanowią polityki, procedury, mechanizmy i narzędzia wspomagające procesy zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk, odpowiednie do ich istotności. Głównymi celami systemu zarządzania ryzykiem są:

- identyfikacja i określenie istotności poszczególnych typów ryzyka,
- właściwy pomiar lub szacowanie poziomu ryzyk (w przypadku ryzyk trudno mierzalnych),
- kontrolowanie poziomu ryzyk, polegające na monitorowaniu limitów i właściwym postępowaniu w przypadku przekroczenia limitów lub poziomów ostrzegawczych,
- wspieranie realizacji założonych celów biznesowych przez kontrolę poziomu ryzyk i zapewnienie zgodności z apetytem na ryzyko.

System zarządzania ryzykiem zorganizowany jest w ramach trzech linii obrony:

- pierwszą linię obrony stanowią jednostki organizacyjne, których działalność operacyjna obarczona jest ryzykiem, w szczególności są to Dział Tradingu (ryzyko związane z otwartymi pozycjami) i Dział Rozwoju IT (ryzyko operacyjne związane z rozwojem systemów oraz ich funkcjonowaniem),
- drugą linię obrony stanowią niezależne od części biznesowej jednostki odpowiedzialne za pomiar, monitorowanie i raportowanie ryzyk, w tym Dział Kontroli Ryzyka,
- trzecią linię obrony stanowi Dział Audytu, monitorujący i oceniający niezależnie skuteczność działań pierwszej i drugiej linii obrony.

Na poziomie strategicznym za ustalenie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykami odpowiada Zarząd.

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.

System zarządzania, w tym system zarządzania ryzykiem XTB podlega corocznej ocenie przez Komisję Nadzoru Finansowego w ramach procesu Badania i Oceny Nadzorczej (BION). Uzyskana w 2023 roku ocena wskazuje na:

- w zakresie modelu biznesowego – przyjęty model biznesowy i strategii wskazują na niski poziom zagrożenia stabilności domu maklerskiego,
- w zakresie zarządzania – niedoskonałości mechanizmów zarządzania wskazują na niski poziom zagrożenia stabilności domu maklerskiego,
- w zakresie adekwatności zasobów płynności i finansowania – pozycja płynności i profil finansowania wskazują na niski poziom zagrożenia stabilności domu maklerskiego, biorąc pod uwagę zarządzanie oraz mechanizmy kontroli ryzyka płynności i ryzyka finansowania,
- w zakresie adekwatności kapitałowej – poziom funduszy własnych wskazuje na niski poziom zagrożenia stabilności domu maklerskiego, biorąc pod uwagę poziom, zarządzanie oraz mechanizmy kontroli poszczególnych rodzajów ryzyka, na które narażony jest dom maklerski.

Grupa zobowiązana jest do utrzymywania odpowiednich do ponoszonego ryzyka zasobów kapitałowych (adekwatność kapitałowa) oraz utrzymuje na właściwym poziomie:

- wynikające z przepisów Rozporządzenia IFR fundusze własne,
- kapitał wewnętrzny.

Odpowiednie zasoby kapitałowe mają na celu zabezpieczyć możliwość działania Grupy w przypadku materializacji poszczególnych rodzajów ryzyk.

Istotnym elementem systemu zarządzania ryzykiem jest apetyt na ryzyko, określający poziom miar ryzyka, których przekroczenie nie powinno nastąpić i określający gotowość do podejmowania ryzyka. Apetyt na ryzyko, tak jak inne elementy systemu zarządzania ryzykiem, podlega okresowym przeglądom i ewentualnemu dostosowaniu do zmieniających się warunków prowadzenia działalności.

4.6.2 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 2023 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, w szczególności dotyczyć to może wprowadzanych ograniczeń dotyczących możliwości oferowania niektórych instrumentów finansowych na określonych rynkach, tak jak interwencja produktowa w latach 2017-2018;
- działalność Grupy oparta na modelu market making może spowodować poniesienie przez Grupę znaczących strat finansowych, środkiem ograniczającym jest jednak system limitów oraz pomiaru ryzyka;
- polityka i procedury zarządzania ryzykiem stosowane przez Grupę mogą się okazać nieskuteczne, podlegają one jednak okresowym przeglądom i ewentualnemu dostosowaniu do zmieniających się warunków;
- Grupa jest narażona na ryzyko zakłócenia lub uszkodzenia infrastruktury niezbędnej do prowadzenia działalności przez Grupę, wprowadzane jednak przez XTB rozwiązania techniczne ograniczają poziom tego ryzyka;

- działalność Grupy jest uzależniona w znacznym stopniu od zdolności Grupy do zachowania jej reputacji oraz od powszechnego postrzegania rynków instrumentów finansowych, XTB monitoruje stale reputację oraz podejmuje działania zmierzające do pozytywnego postrzegania firmy jak i produktów;
- 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, podlega jednak ona przeglądom i ewentualnym zmianom;
- realizacja przez Grupę strategii w różnych regionach świata związana jest z różnymi ryzykami charakterystycznymi dla tych regionów, w tym niestabilności politycznej;
- Grupa może mieć trudności z pozyskaniem nowych klientów detalicznych oraz utrzymaniem bazy aktywnych klientów detalicznych, dotyczyć to może ograniczeń związanych z reklamą i marketingiem niektórych produktów, takich jak ograniczenia dla CFD w Hiszpanii w 2023 roku, XTB zmienia jednak postrzeganie przez klientów, nie tylko jako firmy inwestycyjnej związanej z kontraktami na różnicę, w związku z tym wpływ tej regulacji jest ograniczony;
- Grupa może nie być w stanie zarządzać w sposób efektywny swoim rozwojem;
- Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe kontrahenta, ryzyko jest jednak ograniczane przez staranny dobór partnerów oraz monitorowanie ich sytuacji;
- 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;
- 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, wprowadzane rozwiązania techniczne i organizacyjne znacząco ograniczają jednak to ryzyko;

- 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, w szczególności w zakresie raportowania regulacyjnego oraz może doprowadzić do istotnych ograniczeń w zakresie sposobu oraz zakresu, w jakim Grupa oferuje swoje produkty i usług;
- ryzyko związane z obowiązywaniem przepisów unijnych w sprawie prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji finansowych.

4.6.3 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 poniższymi 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.

4.6.4 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.

Dane ilościowe związane z ryzykiem walutowym przedstawione zostały w nocie *36.2.1 Ryzyko walutowe* oraz w nocie *37.2.1 Ryzyko walutowe* odpowiednio do skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego.

4.6.5 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.

Dane ilościowe związane z ryzykiem kredytowym przedstawione zostały w nocie *36.4 Ryzyko kredytowe* oraz w nocie *37.4 Ryzyko kredytowe* odpowiednio do skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego.

4.6.6 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.

Dane ilościowe związane z ryzykiem stopy procentowej przedstawione zostały w nocie *36.2.2 Ryzyko stopy procentowej* oraz w nocie *37.2.2 Ryzyko stopy procentowej* odpowiednio do skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego.

4.6.7 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.

Dane ilościowe związane z ryzykiem płynności przedstawione zostały w nocie *36.3 Ryzyko płynności* oraz w nocie *37.3 Ryzyko płynności* odpowiednio do skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego.

4.6.8 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.

4.6.9 Rachunkowość zabezpieczeń

XTB nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

4.7 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 36.3 oraz 37.3, 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).

4.8 Istotne pozycje pozabilansowe

Wartość nominalna instrumentów pochodnych (pozycji pozabilansowych) na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku została zaprezentowana w notach 33 oraz 34, odpowiednio do skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego.

4.9 Prognozy wyników finansowych

XTB S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2023 rok (odpowiednio jednostkowych i skonsolidowanych).

4.10 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 2023 r. wyniósł 787 136 tys. zł. Uwzględniając kryteria określone przez KNF w stanowisku opublikowanym w dniu 14 grudnia 2023 r., zwłaszcza w zakresie poziomu łącznego współczynnika kapitałowego oraz oceny BION, w 2024 r. możliwa jest wypłata dywidendy przez XTB w maksymalnej wysokości do 75% zysku za rok 2023.

W dniu 29 grudnia 2023 r. Spółka otrzymała od Departamentu Firm Inwestycyjnych Komisji Nadzoru Finansowego ocenę nadzorczą (BION) wynoszącą 2 [2,52]. Ocena została nadana na dzień 30 czerwca 2023 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 2023 r. w zgodzie z tymi kryteriami.

Poniższy wykres prezentuje wartość łącznego współczynnika kapitałowego (IFR) w 2023 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 2023 roku łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 195,5%.

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)	
	31.12.2022	31.12.2021
Zysk netto Spółki	761 564	234 841
Dywidenda	570 484	176 075

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zysk netto za rok 2022 w kwocie 761 564 tys. zł został w części przeznaczony na wypłatę dywidendy w wysokości 570 484 tys. zł, pozostała część zysku w kwocie 191 080 tys. zł została przekazana na kapitał rezerwowy.

Wartość dywidendy na akcję wypłaconej za 2022 rok wyniosła 4,86 zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 11 lipca 2023 roku.

Informacje uzupełniające niniejszy podrozdział znajdują się w podrozdziale 5.5.3 *Dywidenda* niniejszego Sprawozdania.

5. Ład korporacyjny

5.1 Podstawy prawne regulujące ład korporacyjny XTB S.A.

XTB S.A. stosuje się do zbioru najlepszych praktyk dla spółek oraz nieustannie dąży do doskonalenia ładu korporacyjnego prowadzonej działalności opierając się o zasady przejrzystości, odpowiedzialności i długofalowego podejścia wspierających wzrost, stabilność i długoterminowość inwestycji.

Ład korporacyjny XTB S.A. znajduje swoją podstawę w przepisach obowiązującego prawa (Rozporządzenie 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 (Dz.U.2018.757 z dnia 2018.04.20)) oraz zaleceniach przedstawionych w dokumentach: Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2021 (dalej: „DPSN”, „Dobre praktyki”) i Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych (KNF).

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

Działając zgodnie z §70 ust. 6 pkt 5) 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 757), Zarząd XTB S.A. przedstawia poniższe oświadczenie w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2023 roku.

Zasady stosowania odstępstw

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

W 2023 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 2023 r. XTB S.A. przestrzegała zasad wyrażonych w Dobrych praktykach **z wyłączeniem trzech zasad opisanych w poniższej tabeli.**

Numer zasady	Treść zasady	Wyjaśnienie Spółki
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.

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.
2.11.6.	"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: 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 dla instytucji nadzorowanych

W dniu 22 lipca 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała *Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych* (dalej: „Zasady ładu korporacyjnego KNF”), które to determinują relacje wewnętrzne i zewnętrzne instytucji nadzorowanych, obejmując relacje z akcjonariuszami oraz klientami, ich organizację, funkcjonowanie nadzoru wewnętrznego jak również kluczowych systemów i funkcji wewnętrznych, funkcjonowanie organów statutowych i zasad ich współdziałania.

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

Wyżej opisane zasady są dostępne na stronie internetowej Komisji Nadzoru Finansowego:

https://www.knf.gov.pl/dla_rynku/regulacje_i_praktyka/zasady_ladu_korporacyjnego

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

XTB S.A. 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 zależać od Jakuba Zabłockiego.

5.3 Kapitał podstawowy i akcje XTB S.A.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania, kapitał podstawowy XTB S.A. składał się z 117 383 635 akcji zwykłych serii A oraz z 185 616 akcji zwykłych serii B. Wartość nominalna każdej akcji XTB S.A. wynosi 0,05 zł.

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

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

W związku z zarejestrowaną przez Sąd powyższą zmianą, aktualnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 878 462,55 złotych i dzieli się na:

SERIA/EMISJA	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W PLN)	WARTOŚĆ NOMINALNA EMISJI (W TYS. PLN)
Seria A	117 383 635	0,05	5 869
Seria B	185 616	0,05	9

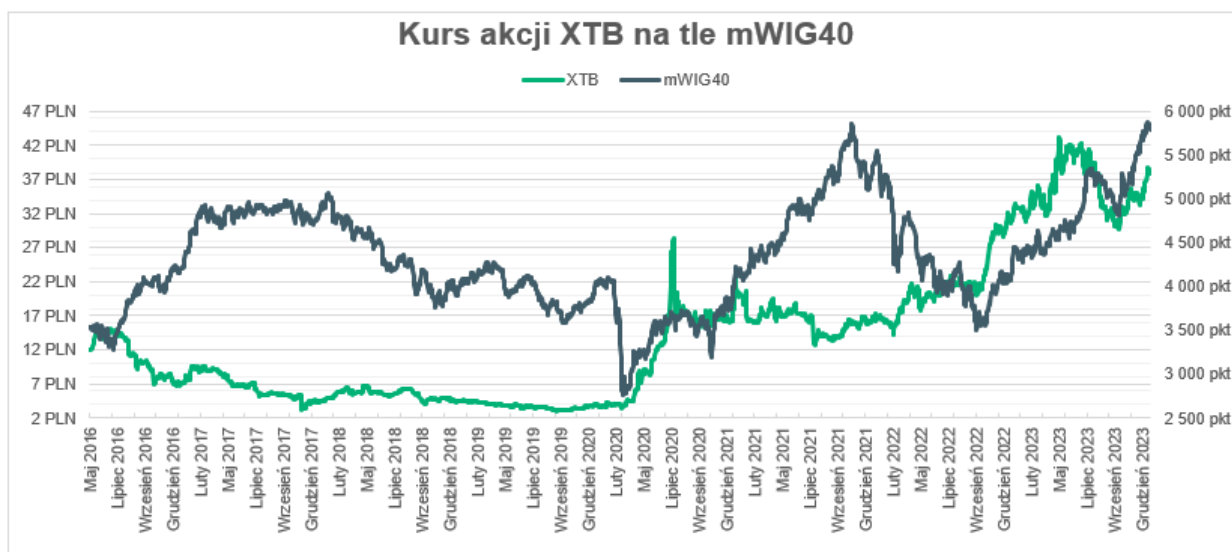
5.4 Notowania akcji XTB

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

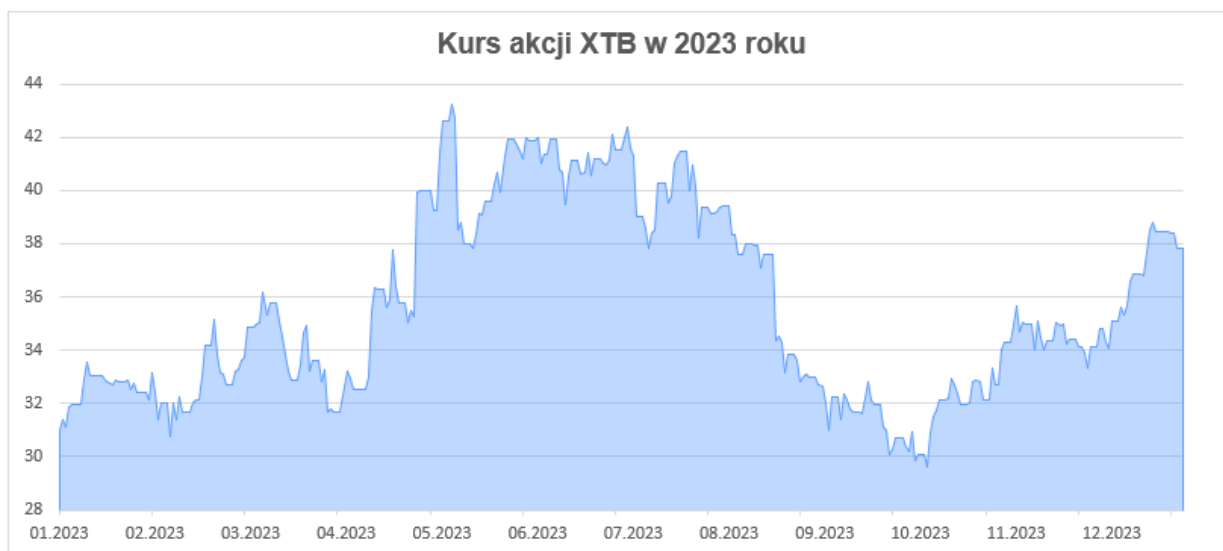
XTB S.A. zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 6 maja 2016 roku. Spółka jest notowana na rynku podstawowym.

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

Historyczne notowania akcji Spółki XTB na tle notowań indeksu giełdowego mWIG40 w okresie od dnia debiutu giełdowego do dnia bilansowego przedstawia poniższy wykres:



Na przełomie pierwszych dwóch kwartałów 2023 roku obserwowaliśmy kontynuację trendu wzrostowego kursu akcji XTB S.A., który to dnia 8 maja 2023 roku osiągnął swą historycznie najwyższą wartość zarówno w badanym roku jak i od początku notowań Spółki na rynku podstawowym GPW osiągając wartość 43,24 zł/akcję. Na przełomie III i IV kwartału można było obserwować obniżenie wartości kursu akcji do okolic 30 zł/akcję. Doprowadziło ono z początkiem ostatniego kwartału roku do osiągnięcia najniższej wartości analizowanego okresu, czyli 29,62 zł/akcję (z dn. 9 października 2023 roku), co i tak stanowiło wysoką notę odnosząc ją do historycznych notowań Spółki od początku jej obecności na Giełdzie. Ostatni kwartał 2023 roku charakteryzował się wznowieniem tendencji wzrostu kursu, który był kontynuowany i na koniec analizowanego okresu osiągnął wartość 37,82 zł/akcję.



5.5 Akcje i struktura akcjonariatu

5.5.1 Struktura akcjonariatu na koniec okresu sprawozdawczego

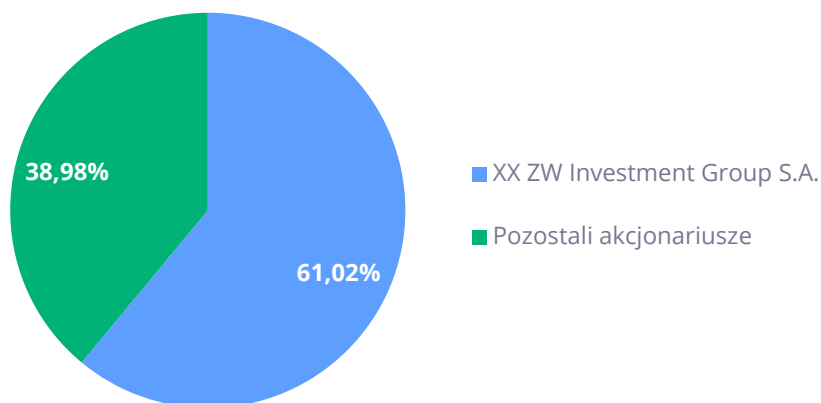
Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

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

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

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

Strukturę akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2023 roku prezentuje poniższy wykres:



5.5.2 Zmiany w strukturze akcjonariatu po dacie bilansowej

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki (zgodnie z raportem bieżącym nr 6/2024 z dnia 8 lutego 2024 roku) na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

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

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

Aktualna struktura akcjonariatu została przedstawiona graficznie w punkcie 2.1.3 *Struktura akcjonariatu XTB S.A. na dzień przekazania raportu* niniejszego Sprawozdania.

5.5.3 Dywidenda

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest zwyczajne Walne Zgromadzenie, które podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Ustala ono również dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy.

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.

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.

Szczegółowe informacje dot. Polityki Dywidendy znajdują się w podrozdziale 4.10. *Polityka dywidendowa* niniejszego Sprawozdania.

Poniższa tabela przedstawia historycznie informacje dotyczące wypłacanych dywidend przez Spółkę w poszczególnych latach:

DYWIDENDA Z ZYSKU ZA ROK	WYSOKOŚĆ DYWIDENDY W TYS. PLN	DZIEŃ DYWIDENDY	DZIEŃ WYPŁATY DYWIDENDY	DYWIDENDA NA AKCJĘ W PLN	STOPA DYWIDENDY ¹
2022	570 484	10.07.2023	21.07.2023	4,86	11,8%
2021	176 075	05.05.2022	16.05.2022	1,50	7,2%
2020	210 117	21.04.2021	30.04.2021	1,79	9,9%
2019	28 172	30.04.2020	15.05.2020	0,24	2,7%
2018	19 955	25.04.2019	10.05.2019	0,17	4,2%
2018 ²	41 084	11.12.2018	18.12.2018	0,35	7,1%
2017	-	-	-	-	-
2016	37 564	05.05.2017	23.05.2017	0,32	3,9%

¹) Obliczona jako iloraz wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję do ceny rynkowej akcji z ostatniego dnia, w którym można było kupić akcje z prawem do dywidendy.

²) W dniu 18.12.2018 roku została wypłacona zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2018 w kwocie 41 084 tys. PLN, pozostała kwota, tj. 19 955 tys. PLN wypłacona w dniu 10.05.2019 roku.

5.5.4 Nabycie akcji własnych

W roku obrotowym 2023 Spółka i jej podmioty zależne nie nabywały akcji XTB S.A.

5.5.5 Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

W roku obrotowym 2023 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie istniały papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

5.5.6 Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

W roku obrotowym 2023 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie istniały ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych Spółki.

5.5.7 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.

5.5.8 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.

5.6 Zarząd XTB S.A.

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd działający 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.

Zasady powoływania i odwoływania Zarządu

Zasady powoływania i odwoływania Członków Zarządu oraz ich uprawnienia określa Statut Spółki dostępny na stronie internetowej Spółki ir.xtb.com w sekcji Relacje Inwestorskie. 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.

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 Sądów Handlowych.

Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym

Na dzień 31 grudnia 2023 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.

5.6.1 Kompetencje 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.

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.

Opis kompetencji i doświadczenia zawodowego Członków Zarządu XTB S.A.

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.

W 2005 roku otrzymał tytuł magistra Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Bankowość i Finanse. Z XTB jest związany od stycznia 2007 roku. W latach 2007-2009 pełnił funkcję Sales Dealera. W kolejnych latach pełnił funkcję wicedyrektora oddziału rumuńskiego XTB (2009-2010), następnie funkcję wicedyrektora oddziału włoskiego XTB (2010-2012). W latach 2012-2014 pełnił funkcję dyrektora biura oddziałów zagranicznych w Noble Securities Dom Maklerski S.A. W 2014 roku również pełnił rolę dyrektora sprzedaży i Prezesa Zarządu xStore sp. z o.o. W latach 2014-2016 sprawował funkcję dyrektora sprzedaży detalicznej w XTB Limited w Wielkiej Brytanii, by w 2016 roku objąć stanowisko dyrektora regionalnego XTB na Polskę, Węgry, Niemcy i Rumunię.

Od 10.01.2017 roku nieprzerwanie pełni obowiązki Prezesa Zarządu XTB S.A.



Filip Kaczmarzyk

Członek Zarządu ds. Tradingu.

Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Metody Ilościowe w Ekonomii oraz Systemy Informacyjne. Karierę zawodową rozpoczął w XTB S.A. w 2007 roku 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.

Od 10.01.2017 roku nieprzerwanie pełni obowiązki Członka Zarządu XTB S.A.



Paweł Szejko

Członek Zarządu ds. Finansów.

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.

Od 28.01.2015 roku nieprzerwanie pełni obowiązki Członka Zarządu XTB S.A.



Jakub Kubacki

Członek Zarządu ds. Prawnych.

Ukończył w 2009 roku Akademię Leona Koźmińskiego z tytułem magistra prawa, a następnie aplikację adwokacką przy Izbie Adwokackiej w Warszawie uzyskując w 2013 roku tytuł adwokata. Karierę zawodową w XTB S.A. rozpoczął 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.

Od 10.07.2018 roku nieprzerwanie pełni obowiązki Członka Zarządu XTB S.A.



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. pracował jako makler giełdowy specjalista i animator w CDM Pekao S.A., 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. był 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. objął stanowisko Dyrektora ds. Zarządzania Ryzykiem w XTB S.A.

Od 1 maja 2019 r. pełni nieprzerwanie funkcję Członka Zarządu XTB S.A.

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

5.6.2 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.

5.6.3 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 LICZBA AKCJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w PLN)
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	30 261	1 513
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	21 182	1 059
Paweł Szejko	Członek Zarządu	19 130	957
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	13 495	675
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	2 441	122

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

- w dniu 2 października 2023 r. Omar Arnaout objął 30 261 akcji Spółki serii B (umowa objęcia akcji podpisana w dniu 4 września 2023 r.);
- w dniu 2 października 2023 r. Filip Kaczmarzyk objął 21 182 akcji Spółki serii B (umowa objęcia akcji podpisana w dniu 4 września 2023 r.);
- w dniu 2 października 2023 r. Paweł Szejko objął 15 130 akcji Spółki serii B (umowa objęcia akcji podpisana w dniu 4 września 2023 r.);
- w dniu 2 października 2023 r. Jakub Kubacki objął 11 095 akcji Spółki serii B (umowa objęcia akcji podpisana w dniu 4 września 2023 r.);
- w dniu 2 października 2023 r. Andrzej Przybylski objął 5 547 akcji Spółki serii B (umowa objęcia akcji podpisana w dniu 5 września 2023 r.);
- w dniu 8 listopada 2023 r. Andrzej Przybylski zbył 6 akcji Spółki serii B;
- w dniu 13 listopada 2023 r. Andrzej Przybylski zbył 3 100 akcji Spółki serii B.

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

5.6.4 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 na dzień 31 grudnia 2023 roku i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania:

IMIĘ I NAZWISKO	SPÓŁKA	FUNKCJA
Omar Arnaout	XTB Mena Limited	Członek Zarządu
Jakub Kubacki	XTB Mena Limited	Członek Zarządu
Filip Kaczmarzyk	XTB Limited, Wielka Brytania	Dyrektor Wykonawczy ds. Tradingu
Andrzej Przybylski	XTB Limited, Wielka Brytania	Dyrektor Wykonawczy SMF3
Andrzej Przybylski	XTB Mena Limited	Senior Manager

Członkowie Zarządu Spółki dominującej nie pobierali w 2023 r. oraz w 2022 r. wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

5.7 Rada Nadzorcza XTB S.A.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

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. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej i jej organizację określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Zasady powoływania i odwoływania 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 uprawnień 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.

Skład Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym

Na dzień 31 grudnia 2023 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	SPEŁNIONE KRYTERIUM NIEZALEŻNOŚCI*
Jan Byrski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	22.11.2021	19.11.2024	TAK
Jakub Leonkiewicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	19.11.2021	19.11.2024	TAK
Łukasz Baszczyński	Członek Rady Nadzorczej	19.11.2021	19.11.2024	NIE
Bartosz Zabłocki	Członek Rady Nadzorczej	19.11.2021	19.11.2024	NIE
Grzegorz Grabowicz	Członek Rady Nadzorczej	19.11.2021	19.11.2024	TAK

* §20 ust. 1 Statutu XTB S.A. z dn. 31.07.2023 roku stanowi, że przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności.

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

5.7.1 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

Nadzorcą 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 zgody 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.

5.7.2 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 wakatu 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.

Członkowie Rady Nadzorczej pełniący funkcje w komitetach Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, Członkowie Rady Nadzorczej pełnili następujące funkcje w komitetach Rady Nadzorczej:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	FUNKCJA KOMITETU AUDYTU	FUNKCJA KOMITETU WYNAGRODZEŃ	FUNKCJA KOMITETU DS. ZARZĄDZANIA RYZYSKIEM
Jan Byrski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	NIE	TAK	TAK
Jakub Leonkiewicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	TAK	TAK	TAK
Łukasz Baszczyński	Członek Rady Nadzorczej	NIE	TAK	TAK
Bartosz Zabłocki	Członek Rady Nadzorczej	TAK	TAK	TAK
Grzegorz Grabowicz	Członek Rady Nadzorczej	TAK	TAK	TAK

Działania Rady Nadzorczej w 2023 roku

W 2023 roku Rada Nadzorcza XTB S.A. odbyła jedenaście posiedzeń.

W badanym roku na posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz w trybie obiegowym podjęte zostały 64 uchwały. Średnia frekwencja Członków organu nadzorczego Spółki wynosiła 93%.

Indywidualna frekwencja Członków organu nadzorczego Spółki wynosiła odpowiednio:

- Jan Byrski – 91 %;
- Jakub Leonkiewicz – 100%;
- Łukasz Baszczyński – 91%;
- Bartosz Zabłocki – 91% oraz;
- Grzegorz Grabowicz – 91%.

Opis kompetencji i doświadczenia zawodowego Członków Rady Nadzorczej XTB S.A.

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,
Wiceprzewodniczący
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 określonych 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 2023 r. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki poświęcili odpowiednią ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

5.7.3 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.

5.7.4 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.

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące komitety:

- Komitet Audytu;
- Komitet Wynagrodzeń;
- Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem.

Rada Nadzorcza na mocy uchwały podjętej przez nią kolegalnie 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 kolegalnie Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów określa Regulamin Rady Nadzorczej.

5.7.5 Komitet Audytu

W okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. Komitet Audytu obradował w następującym składzie:

IMIE I NAZWISKO	FUNKCJA	KRYTERIUM NIEZALEŻNOŚCI	KRYTERIUM WIEDZY FINANSOWEJ	KRYTERIUM WIEDZY BRANŻOWEJ
Grzegorz Grabowicz	Przewodniczący Komitetu Audytu	TAK	TAK	NIE
Jakub Leonkiewicz	Członek Komitetu Audytu	TAK	TAK	TAK
Bartosz Zabłocki	Członek Komitetu Audytu	NIE	TAK	TAK

Liczba odbytych posiedzeń Komitetu Audytu albo posiedzeń Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego lub kontrolującego poświęconych wykonywaniu obowiązków Komitetu Audytu

W 2023 roku odbyło się 12 posiedzeń Komitetu Audytu Spółki. W 2023 r. na posiedzeniach Komitetu Audytu oraz w trybie obiegowym podjętych zostało 21 uchwał. Średnia frekwencja Członków Komitetu Audytu Spółki wynosiła 94%. Indywidualna frekwencja Członków organu nadzorczego Spółki wynosiła odpowiednio: Grzegorz Grabowicz – 92%, Jakub Leonkiewicz – 100%, oraz Bartosz Zabłocki – 92%.

Zadania 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.

Kryteria niezależności oraz procesu w odniesieniu do Członków Komitetu Audytu XTB:

Niezależni Członkowie Komitetu Audytu

W roku 2023 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.

Członkowie posiadający 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.

Członkowie posiadający 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 2023 firma audytorska PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. wykonywała następujące dozwolone usługi niebędące badaniem:

- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok;
- przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 roku;
- przegląd procesu przechowywania aktywów klientów Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku;
- usługa atestacyjna w zakresie zgodności z mającymi zastosowanie wymogami sprawozdania o wynagrodzeniach sporządzonego przez Radę Nadzorczą Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku;
- przeprowadzenie weryfikacji oznaczenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok znacznikami XBRL, zgodnie z rozporządzeniem w sprawie ESEF.

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.

5.7.6 Współpraca z audytorem

W dniu 13 października 2017 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła trzy dokumenty regulujące współpracę z audytorem.

Główne założenia Procedury wyboru firmy audytorskiej, Polityki wyboru firmy audytorskiej oraz Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem (w tym przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem) zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Procedura wyboru firmy audytorskiej	Celem Procedury jest opisanie procesu wyboru firmy audytorskiej. Procedura ta zawiera elementy tj.: zapytanie ofertowe, ocenę ofert, wybór oferty, zawarcie umowy lub ponowny wybór.
Polityka 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 m.in. 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.
Polityka 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.

5.7.7 Komitet Wynagrodzeń

W 2023 roku Komitet Wynagrodzeń XTB S.A. odbył pięć posiedzeń. W badanym roku na posiedzeniach Komitetu Wynagrodzeń podjęte zostały 4 uchwały. Średnia frekwencja Członków organu wynosiła 96%. Indywidualna frekwencja Członków Komitetu Wynagrodzeń Spółki wynosiła odpowiednio: Jan Byrski – 80%, Jakub Leonkiewicz – 100%, Łukasz Baszczyński – 100%, Bartosz Zabłocki – 100% oraz Grzegorz Grabowicz – 100%.

Funkcję Komitetu Wynagrodzeń pełni w Spółce cała Rada Nadzorcza. Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- wspieranie Zarządu w przygotowaniu rozwiązań dotyczących Wynagrodzeń zgodnych z Polityką zmiennych składników wynagrodzeń („Polityka wynagrodzeń”);
- opiniowanie Polityki wynagrodzeń, w tym wysokości i składników wynagrodzeń;
- dokonywanie przeglądu Polityki wynagrodzeń;
- nadzorowanie wypłat zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska mające istotny wpływ na profil ryzyka firmy inwestycyjnej;
- ustalanie zmiennych składników wynagrodzeń Członków Zarządu, z uwzględnieniem zasad opisanych w Polityce wynagrodzeń.

5.7.8 Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem

W 2023 roku Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem XTB S.A. odbył dwa posiedzenia. W badanym roku na posiedzeniach Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem podjętych zostało 5 uchwał. Średnia frekwencja Członków Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem Spółki wynosiła 100%.

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.

5.8 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.

5.8.1 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.

5.8.2 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.

5.8.3 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 rozporządzenie akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienie.

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, począwszy 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 posiadaczu 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 umarżane 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 umarżane 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.

5.9 Statut Spółki

Obowiązujący Statut XTB S.A. został przyjęty przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie XTB S.A. w dniu 31 lipca 2023 roku. Aktualna treść dokumentu jest dostępna na podstronie Relacji Inwestorskich Spółki pod adresem:

<https://ir.xtb.com/lad-korporacyjny/statut-spolki/>

Zmiana Statutu

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.

5.10 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 Dyrektorsze 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. Kwartałne 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.

5.11 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.

5.11.1 Wynagrodzenia członków Zarządu

Model wynagradzania Członków Zarządu XTB S.A. obejmuje wynagrodzenie stałe, wynagrodzenie zmienne oraz świadczenia niepieniężne. Zasady oraz wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki ustalane są przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie na podstawie umów o pracę na czas nieokreślony.

Wynagrodzenie członków zarządu ustala się adekwatnie do pełnionej funkcji i adekwatnie do skali działalności spółki, oraz składa się z:

- **wynagrodzenia stałego** – będącego częścią wynagrodzenia całkowitego Członków Zarządu, odpowiada rodzajowi wykonywanej przez poszczególnych Członków Zarządu pracy oraz kwalifikacjom niezbędnym do jej wykonywania, jak również uwzględnia ilość, ocenę oraz jakość świadczonej pracy. Istotnym czynnikiem branym pod uwagę jest także zakres odpowiedzialności organizacyjnej danego Członka Zarządu. Przy ustalaniu wysokości wynagrodzenia stałego Członkowie Rady Nadzorczej biorą pod uwagę sytuację na lokalnym rynku pracy, w taki sposób, aby poziom wynagrodzenia nie zachęcał Członków Zarządu do podejmowania nadmiernego ryzyka w celu uzyskania zmiennego składnika wynagrodzenia;

- wynagrodzenia zmienne** – stanowi premię roczną zależną od realizacji celów zarządczych. Wynagrodzenie zmienne uzależnione jest od zrównoważonych i dostosowanych do ryzyka wyników osiąganych przez poszczególnych Członków Zarządu, jak również wyników osiąganych przez Spółkę i Grupę.
 Członkowie Zarządu informowani są o stawianych celach oraz zasadach oceny, od których uzależnione jest przyznanie oraz wysokość zmiennych składników wynagrodzenia. Zmienne składniki wynagrodzenia uzależnione są min. od efektów pracy danej osoby, uwzględniając ryzyko działalności Spółki.
 Stosunek zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia nie może przekraczać 200% w odniesieniu do każdego Członka Zarządu, zaś w przypadku Członka Zarządu odpowiedzialnego za Ryzyko, stosunek ten nie może przekraczać 100%.
 Wypłata zmiennych składników wynagrodzeń rozkładana jest na transze, przy czym uwzględnia się długoterminowe interesy Spółki. Całość zmiennych składników wynagrodzeń przyznana została w akcjach własnych XTB.
 Co najmniej 40% zmiennych składników wynagrodzeń wypłacanych w formie instrumentów finansowych 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 danej osoby. Jeżeli zmienne wynagrodzenie nie przekracza równowartości w złotych 50 000 EUR oraz ¼ całkowitego rocznego wynagrodzenia Członka Zarządu, nie podlega odroczeniu.
 W przypadku, gdy kwota całkowitego wynagrodzenia tej osoby w poprzednim roku obrotowym przekracza równowartość w złotych kwoty 1 000 000 EUR, odroczenie ma zastosowanie do 60% zmiennych składników wynagrodzenia.
- świadczenia niepieniężne** – wynagrodzenie w postaci świadczenia niepieniężnego przyznane Członkom Zarządu to wynagrodzenie, które obejmuje:
 - program emerytalno – rentowy (PPK);
 - dodatkowe świadczenia pozapłacowe, w tym min. Prywatna opieka medyczna, karta Multisport, ubezpieczenia;
 - możliwość korzystania ze sprzętu Spółki, w tym samochodu służbowego, komputerów, telefonów, a także dostęp do literatury i prasy branżowej;
 - możliwość uczestnictwa w szkoleniach.

Wynagrodzenie w postaci świadczeń niepieniężnych dostępne jest również dla pozostałych pracowników Spółki.

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 całkowitego wynagrodzenia należnego Członkom Zarządu za 2023 i 2022 r. Wynagrodzenie stałe, na które składają się: wynagrodzenie zasadnicze, program emerytalny (PPK), dodatkowe świadczenia niepieniężne oraz wynagrodzenie zmienne. W 2023 r. oraz w 2022 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)	
	2023	2022
Omar Arnaout	1 124	986
Filip Kaczmarzyk	788	689
Paweł Szejko	566	497
Jakub Kubacki	510	450
Andrzej Przybylski	501	435

Wynagrodzenie zmienne

IMIE I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE ZMIENNE NALEŻNE OD SPÓŁKI W ROKU: (w tys. PLN)	
	2023	2022
Omar Arnaout	1 059	1 200
Filip Kaczmarzyk	741	840
Paweł Szejko	529	600
Jakub Kubacki	388	440
Andrzej Przybylski	253	220

Spółka zmieniła zasady Polityki wynagrodzeń, Nadzwyczajne Walne przyjęło zmienioną Politykę Przyznawania Zmiennych Składników Wynagrodzeń oraz Regulamin Programu Motywacyjnego w dniu 31 lipca 2023. Jednakże nowe zasady mają zastosowanie do wynagrodzeń zmiennych wypłacanych od 2022 roku. Od tej pory wynagrodzenie zmienne przyznawane jest w całości w akcjach własnych Spółki. Przyznane akcje podlegają ograniczeniom co do ich zbywania. Rozporządzenie 40% wynagrodzenia zmiennego jest ograniczone przez 3 kolejne lata. Możliwość swobodnego rozporządzania kolejnymi transzami przyznanych akcji następuje po dniu publikacji rocznego raportu na GPW zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe w kolejnych latach obrotowych, następujących po roku, za który przyznawane jest wynagrodzenie zmienne.

Członek Zarządu, któremu w poprzednich latach w ramach zmiennych składników wynagrodzeń przyznane zostały prawa majątkowe wykonywane przez rozliczenie pieniężne (akcje syntetyczne) może złożyć Spółce pierwsze wezwanie do spełnienia świadczenia pieniężnego po dniu przyznania, tj. po dniu podpisania umowy o realizację pochodnego instrumentu finansowego. Kolejne wezwanie może zostać złożone po upływie 12 miesięcy, zaś trzecie wezwanie po upływie 24 miesięcy od dnia zawarcia umowy pochodnego instrumentu finansowego. Kolejne wezwania mogą być składane po upływie 36 miesięcy od zawarcia umowy pochodnego instrumentu finansowego. Wartość każdej akcji syntetycznej jest równa cenie akcji Spółki z momentu zamknięcia sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, z 7. dnia po dniu publikacji raportu zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedzający rok obrotowy, a w przypadku braku takiej ceny w tym dniu, jest równa pierwszej cenie zamknięcia opublikowanej przez GPW po tym dniu. Wartość każdej akcji syntetycznej jest niezmienna w czasie.

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.

5.11.2 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 2023 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.

5.11.3 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Tabela poniżej przedstawia informację na temat wysokości wynagrodzenia należnego członkom Rady Nadzorczej. Składają się na nie stałe składniki wynagrodzeń oraz świadczenia niepieniężne. W 2023 r. oraz 2022 r. członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymywali wynagrodzenie z tytułu stosunku powołania. Zasady oraz wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie w drodze uchwały:

IMIE I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE STAŁE NALEŻNE OD SPÓŁKI W ROKU: (w tys. PLN)	
	2023	2022
Jan Byrski	65	58
Jakub Leonkiewicz	59	49
Łukasz Baszczyński	60	49
Bartosz Zabłocki	60	49
Grzegorz Grabowicz	59	49

5.11.4 Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych organów administrujących

Na dzień 31 grudnia 2023 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.

5.11.5 Zmiany w Politykach wynagrodzeń

W dniu 31 lipca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło Politykę Przyznawania Wynagrodzeń Zmiennych, Politykę Przyznawania Wynagrodzenia Stałego dla Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej oraz Regulamin Programu Motywacyjnego dla osób mających istotny wpływ na profil ryzyka Spółki.

5.11.6 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.

5.11.7 Działalność sponsoringowa, charytatywna lub inną o zbliżonej charakterze

XTB dokłada wszelkich starań, aby podejmowane działania wzmacniały 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.

Działalność charytatywna XTB jest jedną z podstaw dialogu ze społeczeństwem. Jej celem jest dotarcie w najbardziej potrzebujące miejsca.

W związku z powyższym, w 2023 roku Grupa Kapitałowa XTB S.A. przekazała w darowiźnie kwotę 100 tys. PLN przy współpracy z UNICEF na pomoc ofiarom po trzęsieniu ziemi w Turcji i Syrii.

Oprócz darowizn, w 2023 roku Spółka umożliwiła 39 pracownikom wykorzystanie łącznie 320 godzin w ramach wolontariatu pracowniczego.

W 2023 roku Fundacja XTB przekazała kwotę w łącznej wysokości 50 tys. zł na cele charytatywne.

Ponadto przy współpracy z zewnętrzną agencją, Fundacja zrealizowała badanie nt. oszczędzania młodych Polaków, którego wyniki zostały opublikowane w raporcie „Marzenia i plany młodych Polek i Polaków”. Celem badania było zidentyfikowanie najważniejszych marzeń młodych obywateli, których realizację uniemożliwia im sytuacja finansowa. Analizie poddano również ich podejście do oszczędzania i inwestowania, zarówno w warstwie zachowań, jak i towarzyszących im przekonań. Zwiększenie świadomości ekonomicznej wśród młodszych pokoleń staje się jednym z głównych priorytetów.

Najistotniejszym działaniem w zakresie ochrony środowiska w 2023 roku było zaangażowanie się Fundacji XTB we współpracę z Fundacją „Las na Zawsze”. W efekcie, w październiku 2023 roku pracownicy XTB posadzili ponad 2 000 drzew na obszarze 12 000 m², tworząc bioróżnorodny liściasty „Las XTB” zlokalizowany w Mieleszkowicach Pawłowickich w województwie podlaskim. Posadzony las to samoregulujący się system, który pełni funkcje magazynu CO₂, stabilizatora gleby, rezerwuaru wody, miejsca bytowania wielu organizmów, ostoji bioróżnorodności oraz producenta tlenu.

W 2023 roku Pracownicy XTB również po raz kolejny zaangażowali się w zbiórkę na rzecz Szlachetnej Paczki, co pozwoliło na zakup produktów zaspokajających potrzeby wybranej rodziny. W 2023 roku Spółka grała również z Wielką Orkiestrą Świątecznej Pomocy podczas 31. Finału. Poniższe przedmioty zostały przeznaczone na aukcje charytatywne:

- koszulka Realu Madryt z autografem Ikeru Casillasa;
- rękawice Kuby Przygońskiego Dakar'23 i bluzę Teamu;
- rękawice UFC z autografem Joanny Jędrzejczyk.

Dzięki powyższym aukcjom udało się wesprzeć akcję kwotą o łącznej wysokości 10 557 PLN.

XTB finansuje również projekty związane z promocją aktywności sportowej wśród pracowników, wspierając m.in. drużynę XTB grającą w lidze biznesowej w piłkę nożną czy drużynę biegową XTB Running Team, która w 2023 roku świętowała swoje 5-lecie. W 2023 roku Reprezentacja XTB już kolejny raz wystartowała w Nocnym Biegu Sztafetowym Janusza Kusocińskiego zajmując 33. miejsce na 127 drużyn. Niedługo potem wzięła także udział w 32. Biegu Powstania Warszawskiego. Wydarzenie zgromadziło prawie 8 000 biegaczy, którzy w ten sposób upamiętnili wydarzenia 1944 roku. W najbliższym czasie planowane jest wprowadzenie szeregu działań i eventów, które mają na celu zwiększenie zaangażowania pracowników w uprawianie różnych dyscyplin sportowych oraz promocję zdrowego stylu życia.

5.11.8 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.

6. Pozostałe informacje

6.1 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.

Badanie sprawozdań finansowych

W dniu 10 czerwca 2021 roku pomiędzy XTB a PwC zawarty został aneks do pierwotnej 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.

W dniu 2 marca 2022 roku został podpisany aneks do ww. umowy 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 27 lutego 2023 roku został podpisany kolejny aneks do ww. umowy 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.

Procedury atestacyjne w zakresie przechowywania aktywów klientów

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;

Dodatkowo w dniu 30 marca 2023 roku został podpisany aneks do ww. umowy o:

- zmianie wysokości wynagrodzenia za wykonanie usługi za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 oraz od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 r.

Procedury atestacyjne nad sprawozdaniem o wynagrodzeniach

W dniu 2 marca 2022 roku został podpisany aneks do umowy z dnia 16 lutego 2021 r. o:

- wykonanie wszystkich procedur dotyczących sprawozdania o wynagrodzeniach za lata zakończone 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r.

Dodatkowo w dniu 30 marca 2023 roku zostały podpisane aneksy do ww. umowy 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 30 i 31 odpowiednio do jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dominująca i jej podmioty zależne nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Poniżej zostały wskazane najważniejsze z toczących się postępowań.

Postępowania sądowe

Spółka oraz spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka i spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i spółkom Grupy wynosiła około 20,8 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczyło się jedno postępowanie o wartości około 80 tys. zł, w przedmiocie roszczeń klientów toczy się osiem postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 13,1 mln zł, a ponadto toczy się jedno postępowanie dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa finansowego przez Spółkę w którym, wartość przedmiotu sporu wynosi 7,6 mln zł.

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

Do najważniejszych postępowań należą:

- powództwo klienta z sierpnia 2019 r. dotyczące rzekomych nielegalnych działań Spółki, dostarczone do Spółki w grudniu 2019 r., którego wartość przedmiotu sporu wynosi 7 mln zł. Zarząd uważa roszczenie klienta za całkowicie bezzasadne. Wyłącznie przyczyną ponoszenia strat przez klienta były jego błędne decyzje inwestycyjne. Zostało to jednoznacznie wykazane, między innymi, w trakcie kontroli Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w 2016 r., w późniejszej korespondencji spółki z nadzorcą, a także w ekspertyzie niezależnej firmy doradczej, Roland Berger, która przeanalizowała historię transakcji klienta. Analiza potwierdziła, że transakcje klienta nie były opóźniane, a czas realizacji jego zleceń był nawet szybszy niż średnia dla pozostałych klientów;
- powództwo z lipca 2020 r. dostarczone do Spółki w listopadzie 2020 r. dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa, którego wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 7,6 mln zł. Szkoda, którą XTB miało wyrządzić powodowi polegać miała na niezastosowaniu środków bezpieczeństwa finansowego przez XTB, co miało doprowadzić do przewłaszczenia środków przez pracownika powoda, będącego jednocześnie klientem XTB. Zarząd uważa roszczenie za całkowicie bezzasadne. W czerwcu 2023 r. sąd pierwszej instancji oddalił powództwo nie stwierdzając istotnych naruszeń po stronie XTB. W dniu 22 sierpnia 2023 r. powód wniósł apelację. We wrześniu 2023 r. akta zostały przekazane do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Aktualnie XTB oczekuje na doręczenie odpisu apelacji.

Postępowania administracyjne i kontrolne

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

- W dniu 14 października 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta o wszczęciu przeciwko Spółce postępowania o uznanie postanowienia wzorca umowy za niedozwolony w rozumieniu Kodeksu Cywilnego w stosunku do dwóch postanowień Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych i papierów wartościowych, prowadzenia rachunków praw majątkowych i rachunków pieniężnych przez XTB S.A.

W ramach postępowania, w związku z zakwestionowaniem przez Urząd dwóch postanowień regulaminu, w dniu 19 grudnia 2023 r. na Spółkę nałożono decyzję zobowiązującą Spółkę między innymi do zmiany tych postanowień, publikacji treści decyzji, złożenia odpowiednich oświadczeń na rzecz wskazanej grupy osób oraz przekazania rekompensat z odsetkami na rzecz osób, których reklamacje zostały odrzucone w drodze zastosowania zakwestionowanych postanowień regulaminu. Na Spółkę nie nałożono kary pieniężnej. Spółka nie zamierza odwoływać się od decyzji. XTB aktualnie wdraża zobowiązania nałożone w drodze decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

- W dniu 7 września 2023 r. rozpoczęła się kontrola działalności oddziału czeskiego Spółki przez Narodowy Bank Czeski (CNB). Na moment przekazywania tego raportu Spółka otrzymała raport pokontrolny, do którego ma prawo zgłosić zastrzeżenia.
- W dniu 17 października 2023 r. rozpoczęła się kontrola Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, której przedmiotem jest sprawdzenie, czy prowadzona przez Spółkę działalność jest zgodna z przepisami prawa, regulaminami, warunkami określonymi w zezwoleniach, zasadami uczciwego obrotu lub interesem zleceńodawców. Na moment przekazywania tego raportu kontrola jest w toku.
- W dniu 12 lutego 2024 r. rozpoczęła się kontrola działalności spółki zależnej XTB International Limited przez Międzynarodową Komisję (IFSC). Na dzień publikacji raportu kontrola jest w toku.
- W dniu 14 lutego 2024 r. rozpoczęła się kontrola działalności oddziału hiszpańskiego Spółki przez Krajową Komisję ds. Rynku Papierów Wartościowych (CMNV) pod kątem zgodności z przepisami AML. Na dzień publikacji raportu kontrola jest w toku.

6.3 Otoczenie regulacyjne

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

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

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

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

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

Realizacja obowiązku ustalenia regulaminu zgłoszeń wewnętrznych przez podmioty w sektorze prywatnym zatrudniające co najmniej 50 i mniej niż 250 pracowników nastąpić miała do dnia 17 grudnia 2023 r. 7 lipca br. na stronie Rządowego Centrum Legislacji pojawiła się kolejna wersja projektu ustawy 6 marca 2024 r. na stronie Rządowego Centrum Legislacji pojawił się projekt ustawy (datowany na 26 lutego 2024 r.) o ochronie sygnalistów, który zastąpił projekt ustawy o ochronie osób zgłaszających naruszenia prawa. Na dzień przygotowywania niniejszego raportu, projekt jest na etapie Stałego Komitetu Rady Ministrów. Zgodnie z projektem, ustawa wejdzie w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia w kontekście rozwiązań dotyczących zgłoszeń wewnętrznych oraz 6 miesięcy w kontekście rozwiązań dotyczących zgłoszeń zewnętrznych. Spółka już teraz czyni starania w zakresie dostosowania wewnętrznych procedur zgłaszania nieprawidłowości do wymogów projektu ustawy.

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

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

Do kluczowych kwestii rozporządzenia należą:

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

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

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

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

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

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

Decyzją uregulowano również zagadnienia takie jak:

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

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

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

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

- wdrożenie tzw. jednolitej licencji bankowej;
- wprowadzenie nowej formy funduszu portfelowego (ETF), który będzie mógł przyjąć formę funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego;
- przemodelowanie zasad świadczenia usług w zakresie dystrybucji jednostek uczestnictwa, w szczególności zasad wypłacania wynagrodzenia za tą usługę (wynagrodzenie wypłacane wyłącznie z wynagrodzenia stałego TFI za zarządzanie funduszem, wynagrodzenie to nie może wpływać na opłatę za zarządzanie oraz obciążać aktywów funduszu, rezygnacja za comiesięcznego obowiązku przekazywania TFI wykazu czynności mających na celu poprawienie jakości świadczonych usług i dokumentów potwierdzających poniesione z tego tytułu koszty);
- złagodzenie wymagań w zakresie obowiązków agenta emisji;

- rezygnacja z przepisu zakładającego nieważność umów o świadczenie usługi maklerskiej z klientem detalicznym w formie innej niż na papierze lub innym trwałym nośniku informacji;
- umożliwienie dalszego powierzania czynności powierzonych w ramach dalszego powierzenia;
- wprowadzenie nowego rodzaju obligacji, tzw. obligacji transformacyjnych, których celem jest sfinansowanie nowych inwestycji sprzyjających przyspieszeniu zrównoważonego rozwoju gospodarczego kraju.

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

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

Pakiet obejmuje szeroko zakrojone środki mające na celu:

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

7. 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 2023 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansowaną 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 2023 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, 27 marca 2024 roku

Omar Arnaout
Prezes Zarządu

Filip Kaczmarzyk
Członek Zarządu

Paweł Szejkó
Członek Zarządu

Jakub Kubacki
Członek Zarządu

Andrzej Przybylski
Członek Zarządu



SPRAWOZDANIE ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

GRUPY KAPITAŁOWEJ XTB S.A.
2023



O GRUPIE KAPITAŁOWEJ XTB S.A.



1. O Grupie Kapitałowej XTB S.A.

1.1. Profil działalności



XTB S.A. jest jednym z największych notowanych na giełdzie brokerów Forex i CFD budującym doświadczenie w branży inwestycyjnej od 20 lat.

Nasze spółki zależne i oddziały zagraniczne tworzą wraz z jednostką dominującą XTB S.A. (dalej: „XTB”, „Spółka”) międzynarodową grupę kapitałową. Od 2016 roku XTB S.A. jest notowana na rynku regulowanym polskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Od grudnia 2020 roku akcje XTB znajdują się w indeksie WIG-ESG.

Naszą ambicją jest oferowanie najlepszej aplikacji inwestycyjnej All-in-One w Europie, tak by Klienci XTB mieli możliwość inwestowania drogą online we wszystko, w dowolnym czasie i w dowolny sposób. Chcemy budować rozwiązania, które pozwolą każdej osobie zainteresowanej tematyką inwestowania na realizację swoich celów inwestycyjnych, niezależnie od posiadanego doświadczenia i wiedzy. Wspieramy naszych Klientów poprzez edukację oraz analizy rynkowe.

Funkcjonalność oferty Grupy Kapitałowej XTB S.A. (dalej: „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa XTB”) umożliwia Klientom natychmiastowy dostęp do rynków finansowych z całego świata. Podstawowa technologia Grupy XTB wykorzystuje oprogramowanie zaprojektowane w sposób zapewniający funkcjonalność i skalowalność.

Zapewniamy naszym Klientom możliwość inwestowania online za pomocą platform transakcyjnych: **xStation 5**, która jest wspierana przez zaawansowaną infrastrukturę technologiczną oraz **MetaTrader4**, platformy oferowanej nowym Klientom do 18 stycznia 2021 roku.



Jesteśmy międzynarodowym dostawcą produktów, usług i rozwiązań technologicznych w zakresie obrotu instrumentami finansowymi. Specjalizujemy się w rynku OTC oraz w szczególności w instrumentach pochodnych CFD (Contract For Difference). Są to produkty inwestycyjne, z których zwrot uzależniony jest od zmian ceny i wartości instrumentów oraz aktywów bazowych. Oferujemy również inwestycje w akcje oraz instrumenty ETF w ramach tej samej platformy transakcyjnej. Posiadamy w swojej ofercie produkty spekulacyjne (CFD), inwestycyjne (papiery wartościowe oraz ETF), a także Plany Inwestycyjne stanowiące zestaw rozwiązań tzw. pasywnego inwestowania.

Więcej informacji o portfolio produktowym Grupy XTB znajduje się w rozdziale 2.2. *Produkty i usługi* niniejszego Sprawozdania Zrównoważonego Rozwoju.

Segmenty działalności Grupy XTB:



W 2023 roku segment działalności detalicznej generował około 93% całości przychodów operacyjnych Grupy, a segment działalności instytucjonalnej około 7%. Oba obszary definiujemy następująco:

- Działalność detaliczna Grupy obejmuje prowadzony na rzecz Klientów detalicznych internetowy obrót papierami wartościowymi, ETF-ami oraz instrumentami pochodnymi opartymi na aktywach i instrumentach bazowych, którymi obrót odbywa się na rynkach finansowych i towarowych.
- Działalność instytucjonalna Grupy obejmuje dostarczanie płynności naszym Klientom instytucjonalnym oraz proponowanie technologii, dzięki którym mogą oni pod własną marką oferować swoim Klientom możliwość obrotu instrumentami finansowymi.

Informacje nt. komunikacji z Klientami względem powyższych segmentów działalności znajdują się w rozdziale 4.2. *Nasi Klienci* niniejszego Sprawozdania Zrównoważonego Rozwoju.

Działalność Grupy XTB jest regulowana i podlega nadzorowi właściwych organów na rynkach, na których prowadzi działalność, w tym w krajach UE na podstawie tzw. jednolitego paszportu europejskiego.



Edukacja i całodobowe wsparcie

Oprócz narzędzi inwestycyjnych zapewniamy naszym Klientom profesjonalne wsparcie Ekspertów XTB. Niezmiennie dążymy do budowania wartościowych relacji z Interesariuszami w oparciu m.in. o najwyższy poziom obsługi Klienta, dostępność oraz jakość oferowanych produktów i usług.

Wierzymy w daleko idące zalety edukacji finansowej jako podstawy rozwoju społeczeństwa. Dlatego też promujemy edukację finansową wśród naszych Interesariuszy, niezależnie od posiadanego przez nich doświadczenia w tym zakresie. Oferujemy dostęp do darmowych, profesjonalnych kursów i konferencji XTB Investing Masterclass, codziennych analiz rynku oraz platformy InvestResponsibly.com.

1.2. Strategia i model biznesowy



[G.1.1.] Fundamentem naszego podejścia tak do biznesu, jak i aspektów ESG jest dbanie o relacje z Interesariuszami. Dzięki temu nasze działania w każdym wymiarze są spójne i efektywne. Nie ustajemy w dążeniu do ciągłego rozwoju i doskonalenia naszej działalności. Strategia biznesowa Grupy XTB, która zakłada kompleksowy rozwój naszej działalności jest uzupełniana przez założenia strategii ESG nadającej jej zrównoważony kierunek.

Model biznesowy

[G.1.2.] Nasz model biznesowy ewoluuje wraz z rozwojem organizacji. W XTB kładziemy duży nacisk na dywersyfikację geograficzną przychodów, konsekwentnie realizując strategię budowania marki globalnej. Priorytetem Zarządu w nadchodzących okresach jest dalszy rozwój bazy klienckiej oraz wzmacnianie pozycji rynkowej XTB na świecie. Coraz śміielej zaznaczamy naszą obecność na rynkach pozaeuropejskich, w ślad za czym przewidujemy dalszy rozwój struktury grupy kapitałowej o nowe podmioty zależne.

Chcemy dotrzeć z ofertą produktową do Klientów indywidualnych poprzez m.in. rozbudowę oferty produktowej oraz akcje promocyjne. Ambicją Zarządu w 2024 roku jest pozyskiwanie średnio co najmniej 65-90 tys. nowych Klientów kwartalnie.

W perspektywie ostatnich kilku lat realizowana jest transformacja XTB z brokera CFD w dostawcę uniwersalnej aplikacji inwestycyjnej All-in-One oferującej Klientom łatwe, inteligentne i wydajne sposoby zawierania transakcji, inwestowania i oszczędzania zapewniając jednocześnie natychmiastowy dostęp do zgromadzonych środków finansowych. Naszą intencją jest kontynuowanie działań w tym zakresie.

Naszym celem jest dotarcie
do coraz szerszego grona Klientów poprzez:

intuicyjną i przyjazną
użytkownikowi
platformę All-in-One
do zawierania transakcji,
inwestowania i oszczędzania
na wielu aktywach i usługach –
akcjach, ETF-ach, obligacjach,
kontraktach CFD, planach
inwestycyjnych,
kontach ISA* itp.;

wartość dodaną wykraczającą
poza inwestowanie, czyli
zintegrowany portfel cyfrowy
i wielowalutową kartę
debetową z natychmiastowym
dostępem do środków, zawsze
i wszędzie, atrakcyjne zwroty
gotówki, odsetki;

efektywne działania
marketingowe
i **budowanie marki XTB.**

*ISA – Individual Savings Account

Jako FinTech¹ prowadzimy nieprzerwanie prace polegające na opracowywaniu i rozwijaniu wysoce innowacyjnych, kompleksowych rozwiązań w dziedzinie transakcji oraz inwestycji internetowych w instrumenty finansowe. Celem ww. działań jest opracowywanie innowacyjnych technologii i rozwiązań pozwalających w szczególności na dalszy rozwój oferty produktowej.

Jesteśmy właścicielem szeregu autorskich rozwiązań technologicznych, w tym nowoczesnej platformy transakcyjnej xStation. Realizowane w 2023 roku prace badawczo-rozwojowe miały na celu rozwój narzędzi niezbędnych do sprawnego funkcjonowania systemów transakcyjnych XTB, efektywnej egzekucji zleceń, sprawnego procesu pozyskiwania nowych Klientów (tzw. onboardingu) oraz dalszego rozwoju narzędzi wspierających wewnętrzne procesy organizacji adekwatnie do zidentyfikowanych potrzeb rozwojowych.

Szczegółowy opis naszej działalności badawczo-rozwojowej znajduje się w rozdziale 2.3. *Rozwój i innowacyjność* niniejszego Sprawozdania Zrównoważonego Rozwoju.

W analizowanym roku nie miały miejsca istotne zmiany w modelu biznesowym Grupy XTB.

¹ FinTech - podmiot technologiczny działający w sektorze finansów.

Strategia biznesowa

Jako polska Spółka FinTech nieustannie rozwijamy własne technologie, dążąc do rozbudowy portfolio naszych produktów. W przyjętej strategii biznesowej wyznaczyliśmy następujące kierunki rozwoju działalności Grupy XTB, zarówno w skali lokalnej jak i globalnej:

- Umacnianie pozycji XTB na już zdobytych rynkach.
- Dalsza ekspansja XTB na nowe rynki.
- Rozwój instytucjonalnego segmentu działalności (X Open Hub).
- Poszerzanie oferty produktów i usług Grupy XTB oraz rozwijanie nowych technologii.
- Rozwój poprzez korzystne połączenia, przejęcia i joint ventures.

Rozwijamy się poprzez innowacyjność i śmiałe decyzje oparte na fundamentach rozsądnego i świadomego zarządzania. Przemysłana struktura organizacyjna i decyzyjna pozwalają nam efektywnie reagować na wyzwania zmieniającego się otoczenia, w tym podejmowanie szans oraz mitygowanie zagrożeń. Cały ten proces i jego efekty są rezultatem synergii efektywnego zarządzania oraz rozbudowanych kompetencji naszych Pracowników. W XTB nic nie dzieje się z przypadku, każdy proces ma swoje pokrycie i nie pozostaje zaniedbany.

Naszą kulturę organizacyjną budujemy w oparciu o wartości tj.:

ZAUFANIE

Przez 20 lat działalności zaufało nam blisko 900 tys. Klientów, a poziom zatrudnienia w Grupie XTB przekroczył w drugiej połowie ostatniego roku granicę 1. tysiąca Pracowników i Współpracowników. Nie powiedzieliśmy jednak ostatniego słowa, obie wartości nadal rosną. Nie ustajemy w rozwijaniu relacji z Interesariuszami, transparentnej komunikacji oraz podnoszeniu jakości oferowanych produktów i usług. Wewnętrznie dokładamy wszelkich starań, by nasi Pracownicy bez względu na lokalizację biura czuli się doceniani i ważni w Zespole XTB. Wspieramy różnorodność, w której widzimy potencjał rozwoju dla całej organizacji.

WSPARCIE

Ekspertki XTB są dostępne całodobowo przez pięć dni w tygodniu, by wspierać naszych Klientów wtedy, kiedy tego najbardziej potrzebują. Dzielimy się naszą wiedzą, dostarczając materiały edukacyjne na rzecz rozwoju Interesariuszy, bez względu na stopień ich zaawansowania. Wspieramy również naszych Pracowników, nie tylko dostarczając im narzędzi potrzebnych do realizacji obowiązków zawodowych, ale również umożliwiając im dostęp do szkoleń, wspierając ich rozwój, promując zdrowy styl życia, aktywność sportową, właściwe nawyki żywieniowe. W 2023 roku podjęliśmy współpracę z dostawcą platformy well-being, dzięki której nasi Pracownicy mogą uczestniczyć w szkoleniach z zakresu rozwoju osobistego oraz indywidualnych konsultacjach ze specjalistami.

TECHNOLOGIA

Z pełną świadomością identyfikujemy technologię jako jeden z najważniejszych elementów inwestowania za pośrednictwem XTB. Dlatego też nieustannie ulepszamy naszą aplikację zgodnie z oczekiwaniami Klientów, dostosowując ją do pojawiających się wyzwań branżowych. Wierzymy, że xStation jest jedną z najbardziej niezawodnych i funkcjonalnych aplikacji na rynku. Pozwala ona na dostęp do różnorodnych opcji inwestycyjnych z szerokiego zakresu urządzeń. W celu zapewnienia wysokiej jakości świadczonych usług, dostępność i jakość platformy są weryfikowane w trybie ciągłym z kilku lokalizacji rozmieszczonych w różnych regionach na świecie. Ponadto platforma wykorzystuje oraz dostarcza narzędzia analityczne umożliwiające Inwestorom ocenę wyników spółek w zakresie zrównoważonego rozwoju, dopasowanie strategii do swoich wartości oraz dokonywanie świadomych wyborów inwestycyjnych. Technologia towarzyszy nam również każdego dnia w naszej kulturze organizacyjnej. Doceniamy i wspieramy kreatywność i innowacyjność naszego Zespołu, dając mu możliwość do rozwoju i wdrażania własnych inicjatyw.

Strategia ESG



W ostatnim kwartale 2021 roku przyjęliśmy Strategię ESG uzupełniającą Strategię biznesową Grupy XTB. W 2023 roku kontynuowaliśmy podjęte wcześniej w jej ramach działania, dążąc jednocześnie do nieustannego rozwoju oraz realizacji wyznaczonych celów. Wierzymy, że różnorodne inicjatywy obszaru zrównoważonego rozwoju pozwolą nam długofalowo i efektywnie budować świadomość wśród naszych Interesariuszy. Intencją XTB jest stałe zwiększanie zaangażowania w projekty z obszaru społecznej odpowiedzialności. Pełna treść dokumentu jest dostępna na podstronie relacji inwestorskich XTB S.A. pod adresem: <https://ir.xtb.com/esg/>

Nasza Strategia ESG została oparta na trzech filarach:

Środowisko	Społeczna odpowiedzialność	Ład korporacyjny
- Dbamy o środowisko naturalne w miejscu pracy. Wprowadziliśmy szereg rozwiązań mających na celu wydajniejsze zarządzanie zasobami naturalnymi. - Dążymy do ograniczenia śladu węglowego w organizacji. - Budujemy świadomość ekologiczną i klimatyczną wśród Pracowników i Współpracowników.	- Dzięki zaawansowanej i niezawodnej technologii zapewniamy natychmiastowy dostęp do rynków finansowych z całego świata. - Naszym nadrzędnym celem jest edukacja ekonomiczna społeczeństwa. Stale poszerzamy naszą otwartą bazę materiałów edukacyjnych, w której można znaleźć liczne artykuły, wideo oraz komentarze rynkowe. Dzielimy się swoją wiedzą i doświadczeniem chętnie współpracując z uczelniami wyższymi i innymi instytucjami. - Nasz wykwalifikowany Zespół to ludzie ambitni, których wspieramy w stałym rozwoju i osiąganiu ich celów.	- Jesteśmy jednym z największych brokerów Forex&CFD na świecie notowanych na giełdzie, a nasza działalność podlega nadzorowi na międzynarodowych rynkach finansowych. Chcemy budować zaufanie naszych Interesariuszy poprzez odpowiedzialne praktyki biznesowe i działalność zgodną z przepisami obowiązującego prawa. - Nasza działalność podlega pod nadzór finansowy na międzynarodowych rynkach finansowych m.in.: FCA, BaFin, ACPR, CySEC, IFSC.



Środowisko i przeciwdziałanie zmianom klimatu

W ramach obszaru środowiska i przeciwdziałania zmianom klimatu, w 2023 roku kontynuowaliśmy podjęte już wcześniej działania dotyczące m.in. segregacji odpadów, digitalizacji dokumentów, czy wirtualizacji serwerów celem ograniczania energochłonności naszej infrastruktury informatycznej.

Z początkiem 2022 roku przenieśliśmy siedzibę XTB S.A. do nowoczesnego biurowca Skyliner posiadającego Certyfikat BREEAM na poziomie Excellent, co wpływa na wiele rozwiązań, którymi dziś możemy się z Państwem podzielić:

- ✓ W 2023 roku niemal całość zużytej przez Skyliner energii elektrycznej pochodziła z odnawialnych źródeł energii. Proporcjonalnie do energii wykorzystywanej w całym budynku również energię zużywaną przez XTB w ramach wynajmowanej powierzchni można uznać za pochodzącą ze źródeł odnawialnych. Zużycie energii jest natomiast redukowane poprzez zastosowane w budynku energooszczędne oświetlenie w technologii LED.
- ✓ Bieżące zużycie wody jest ograniczane dzięki zamontowanym w kranach perlatorom oraz systemowi fotokomórek automatycznie regulujących strumień wody w zależności od potrzeby.
- ✓ Bardzo dobrze skomunikowana lokalizacja siedziby XTB skłania naszych Pracowników do rzadszych dojazdów autami osobowymi na korzyść komunikacji miejskiej: metra, tramwajów, autobusów. Pracownicy dojeżdżający do siedziby XTB na rowerach mają możliwość pozostawienia jednoślada w wydzielonej przestrzeni parkingu podziemnego biurowca, w ramach dostępnych stojaków rowerowych.

Chcąc długofalowo ograniczać energochłonność naszej infrastruktury informatycznej mimo dynamicznego rozwoju naszej działalności, sukcesywnie wymieniamy starsze, energochłonne serwery na nowe bardziej efektywne energetycznie serwery dostarczane od certyfikowanych dostawców z obszaru Unii Europejskiej. Oprócz zwiększonej efektywności energetycznej charakteryzują się one nowoczesnymi rozwiązaniami takimi jak inteligentne dostosowanie zużycia energii względem obciążenia, co również przekłada się na oszczędności energii elektrycznej.

Ponadto od dwóch lat zintensyfikowaliśmy nasze działania względem wirtualizacji serwerów, gdzie na jednym fizycznie posiadanym serwerze mamy możliwość osadzenia wielu innych wirtualnych serwerów. Na przestrzeni dwóch ostatnich lat zmniejszyliśmy ilość fizycznych serwerów o 15% zwiększając jednocześnie ilość serwerów wirtualnych aż o 72,34%.

Celem włączenia ryzyk klimatycznych do wewnętrznego Systemu zarządzania ryzykiem planujemy podjęcie w nadchodzących okresach sprawozdawczych projektu analizy szans i ryzyk klimatycznych Grupy Kapitałowej XTB S.A., co również będzie stanowiło podstawę naszej przyszłej Polityki klimatycznej.



Chcąc przeciwdziałać zmianom klimatu oraz dążąc do kształtowania społecznej odpowiedzialności wśród naszych Pracowników, w ramach Fundacji XTB podjęliśmy się kluczowej inicjatywy 2023 roku, którą było sadzenie lasu XTB we współpracy z Fundacją „Las na Zawsze”. Zasadziliśmy wspólnie ponad 2 000 drzew, oddając tym samym naturze 1,2 ha bioróżnorodnego lasu liściastego w Mielleszkowicach Pawłowickich, w województwie podlaskim. Akcja spotkała się z ogromnym entuzjazmem naszych Pracowników, którzy w ramach dnia wolontariatu mieli możliwość uczestniczyć w przedsięwzięciu i budować swoją świadomość środowiskową.

Posadzony przez nas las jest samoregulującym się złożonym ekosystemem, który powinien być postrzegany jako:

- magazyn CO₂;
- stabilizator gleby;
- rezerwuuar wody;
- miejsce bytowania organizmów;
- ostoja bioróżnorodności;
- producent tlenu.

W 2023 roku kontynuowaliśmy również działania programu „Naturalna Inwestycja”, co szerzej opisujemy w rozdziale 5.1. *Program edukacji ekologicznej „Naturalna inwestycja”* niniejszego Sprawozdania Zrównoważonego Rozwoju. Ma on na celu zwiększanie świadomości naszych Pracowników względem energooszczędności, segregacji odpadów, digitalizacji dokumentów, rozsądnego gospodarowania żywnością, zwiększania ilości roślin w biurze itp.

Chcąc efektywnie monitorować emisje gazów cieplarnianych, badamy od trzech lat naszą emisyjność w zakresie 1 oraz zakresie 2 (Scope 1 oraz Scope 2). Nasze obserwacje planujemy rozszerzyć również o zakres 3 (Scope 3), czego efektami będziemy chcieli się podzielić z naszymi Interesariuszami w nadchodzących okresach sprawozdawczych.

Społeczna odpowiedzialność



W ramach obszaru społecznej odpowiedzialności, w badanym roku kierowaliśmy nasze działania do zróżnicowanego grona odbiorców. Rozbudowaliśmy nasze portfolio o nowe produkty odpowiadające na potrzeby Klientów, niezmiennie zapewniając natychmiastowy dostęp do rynków finansowych z całego świata. W 2023 roku podjęliśmy współpracę strategiczną ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych celem podnoszenia standardów funkcjonowania rynku finansowego w Polsce oraz powołania Rzecznika Praw Inwestorów Indywidualnych.

Kontynuowaliśmy także programy edukacyjne XTB, m.in. organizując kolejną edycję stażu Akademii IT w XTB (co zostało szerzej opisanego w rozdziale 3.6. *Rozwój Pracowników* niniejszego Sprawozdania Zrównoważonego Rozwoju) oraz angażując się w różne projekty akademickie. W 2023 roku mieliśmy zaszczyt być partnerem I edycji Ogólnopolskiego Konkursu Giełdowego „Młody Inwestor” Katedry Ekonomii oraz Katedry Finansów Wydziału Nauk Ekonomicznych Politechniki Koszalińskiej. Konkurs zgromadził niemal 600 uczniów szkół ponadpodstawowych z całej Polski, którzy mieli okazję sprawdzić swoje umiejętności inwestycyjne oraz poszerzyć wiedzę na temat rynku kapitałowego.

W ramach działalności charytatywnej pomogliśmy poszkodowanym w wyniku trzęsienia ziemi w Turcji i Syrii, przekazując środki finansowe we współpracy z UNICEF. Ponadto nasi Pracownicy zaangażowali się po raz kolejny w Akcję Szlachetnej Paczki oraz graliśmy z Wielką Orkiestrą Świątecznej Pomocy.

Przystąpiliśmy również do akcji 2 Godziny dla Rodziny oraz organizowaliśmy szereg wewnętrznych inicjatyw, w tym m.in. zorganizowaliśmy piknik integracyjny dla naszych Pracowników, Dzień Dziecka w XTB czy Dzień Kawy. Mając na uwadze dobrostan naszego Zespołu, w 2023 roku podjęliśmy współpracę z dostawcą platformy well-being „Helping Hand” umożliwiającą udział w webinarium, wydarzeniach i poradach specjalistów wedle uznania.

Wspierając naszych Pracowników w pełnieniu ich różnorodnych życiowych ról zapewniamy im możliwość elastycznego rozpoczynania dnia pracy pomiędzy godziną 7:00 a 10:00 rano. Do ich dyspozycji pozostaje również szereg benefitów pozapłacowych tj. prywatna opieka medyczna czy dofinansowanie do posiłków itp.

Ład korporacyjny



W ramach filaru ładu korporacyjnego kontynuujemy naszą działalność w oparciu o transparentne informacje przekazywane na rynek, rozwój portfolio naszych produktów, dbałość o ich najwyższą jakość oraz, w efekcie, zaufanie naszych Interesariuszy. Naszą intencją jest dalszy rozwój obszaru zrównoważonego rozwoju w XTB. W tym celu rozbudowaliśmy naszą strukturę organizacyjną o dedykowany Zespół ESG podlegający bezpośrednio Członkowi Zarządu oraz Dyrektorowi Finansowemu XTB S.A.

Dbamy o jakość procesów wewnątrz naszej organizacji, a na co dzień kierujemy się zasadami obowiązującego Kodeksu Etyki Grupy Kapitałowej XTB S.A. W naszej strukturze organizacyjnej funkcjonuje wyodrębniona komórka audytu wewnętrznego oraz pion odpowiadający za System zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej XTB S.A. zarządzany przez Członka Zarządu ds. Ryzyka.

Oprócz powyższego, nad zagadnieniami prawnymi i compliance czuwa zespół prawny zarządzany przez Członka Zarządu ds. Prawnych.

Transparentna i rzetelna komunikacja z naszymi Interesariuszami jest kluczowa w działalności, którą realizujemy z wielu perspektyw. Będąc Emitentem papierów wartościowych na polskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie dokładamy należytej staranności względem poufności, bezpieczeństwa, przejrzystości i równego dostępu do informacji na rynku kapitałowym. Ponadto jako międzynarodowa Grupa Kapitałowa zatrudniająca Pracowników z całego świata, jesteśmy świadomi potrzeby nieustannego rozwoju w zakresie naszej wielojęzycznej i wielokulturowej komunikacji wewnętrznej. Porozumiewamy się za pomocą mailingów, poprzez platformę intranet oraz, od 2023 roku, poprzez nowoczesną platformę komunikacyjną, z możliwością dostosowania jej do 16. różnych języków obcych. Wszystkie wysyłane komunikaty są dwujęzyczne – w języku polskim oraz w języku angielskim. Ponadto wspieramy naszych Pracowników szkoleniami rozwijającymi ich kompetencje językowe w zależności od potrzeb adaptacyjnych oraz specyfiki pracy na danym stanowisku.

Nasze spółki zależne i oddziały zagraniczne wykazują się szeregiem działań z obszaru zrównoważonego rozwoju, spośród których możemy wymienić np.:

- przeniesienie we wrześniu 2023 roku biura niemieckiego oddziału XTB S.A. do budynku wyróżnionego w listopadzie 2020 roku Złotym Certyfikatem DGNB GmbH *certification system*. System ten opiera się na trzech głównych obszarach zrównoważonego rozwoju: ekologii, ekonomii i jakości społeczno-kulturowej, które są jednakowo ważne w ocenie;
- zmianę lokalizacji biura francuskiego oddziału XTB S.A. do budynku charakteryzującego się wysoką jakością środowiskową (z ang. HQE - High Environmental Quality);
- wprowadzenie programu well-being „YEES!” w oddziałach w Hiszpanii i Portugalii, który umożliwia Pracownikom korzystanie z podcastów oraz porad specjalistów zgodnie z ich potrzebami. Oddziały te angażują się również w działania charytatywne np. we współpracy z fundacjami, a ich Pracownicy dzielą się swoją wiedzą inwestycyjną podczas wykładów i seminariów.

Z początkiem 2024 roku rozpoczęliśmy projekty z obszaru zrównoważonego rozwoju dotyczące m.in. aktualizacji Strategii ESG, przeprowadzenia badania podwójnej istotności, przygotowania do sprawozdawczości w oparciu o Europejskie Standardy Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju (tj. ESRS - European Sustainability Reporting Standards), czy analizy śladu węglowego w najszerszym zakresie 3 (tj. Scope 3). Więcej szczegółów nt. wyżej wymienionych inicjatyw obszarów E,S,G znajduje się w dedykowanych rozdziałach niniejszego Sprawozdania.

1.3. Łańcuch wartości Grupy Kapitałowej XTB S.A.



1.4. Organy Spółki i Grupy

[G.2.] Ład korporacyjny

Na dzień 31.12.2023 roku Grupa Kapitałowa XTB S.A. składała się z jednostki dominującej XTB S.A. stojącej na jej czele oraz 12 spółek zależnych i 7 oddziałów zagranicznych.

Działalność XTB S.A. jest regulowana poprzez dokumenty takie jak:

- Statut XTB S.A.
- Regulamin Zarządu
- Regulamin Rady Nadzorczej
- Regulamin Walnego Zgromadzenia

Wszystkie ww. dokumenty składające się na ład korporacyjny Spółki są ogólnodostępne na podstronie relacji inwestorskich w zakładce *Ład korporacyjny* pod adresem: <https://ir.xtb.com/>

[G.2.1.] [G.2.3.] Struktura zarządcza

Zarząd XTB S.A.

Na dzień 31.12.2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarząd Spółki pozostawał w niezmienionym składzie:



Omar Arnaout
Prezes Zarządu



Filip Kaczmarzyk
Członek Zarządu
ds. tradingu



Paweł Szejko
Członek Zarządu
ds. finansowych



Jakub Kubacki
Członek Zarządu
ds. prawnych



Andrzej Przybylski
Członek Zarządu
ds. ryzyka

Tabela nr 1. Skład Zarządu XTB S.A. na dzień 31.12.2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania.

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA ROZPOCZĘCIA PIERWSZEJ KADENCJI	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

Obecny skład Zarządu XTB S.A. został powołany w dniu 2 czerwca 2022 r. uchwałą Rady Nadzorczej Spółki ws. powołania dotychczasowego pięcioosobowego składu Zarządu XTB S.A. na nowy okres wspólnej, trzyletniej kadencji (od 1 lipca 2022 r. do końca dnia 1 lipca 2025 r.).

W badanym okresie sprawozdawczym w ramach trwającej kadencji Zarządu XTB S.A. mężczyźni stanowili 100% składu organu Spółki.

Rada Nadzorcza XTB S.A.

Na dzień 31.12.2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki pozostawała w niezmienionym składzie:

Tabela nr 2. Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania.

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

W badanym okresie sprawozdawczym w ramach trwającej kadencji Rady Nadzorczej XTB S.A. mężczyźni stanowili 100% składu organu Spółki.

Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące komitety:

- Komitet Audytu;
- Komitet Wynagrodzeń;
- Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem.

Rada Nadzorcza na mocy uchwały podjętej przez nią kolegalnie wykonuje zadania Komitetu Wynagrodzeń i Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem. Od dnia 13 października 2017 roku Komitet Audytu funkcjonuje jako odrębny komitet. Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów określa Regulamin Rady Nadzorczej dostępny na stronie internetowej XTB pod adresem: <https://ir.xtb.com/> w zakładce *Ład korporacyjny, Regulaminy*. Szczegółowe informacje dot. składu ww. komitetów znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej XTB S.A.

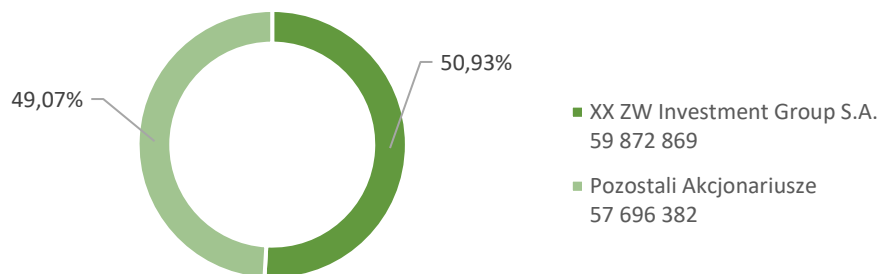
Akcjonariat XTB S.A.

Głównym Akcjonariuszem XTB S.A. jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który na dzień 31 grudnia 2023 roku posiadał 60,93% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Zgodnie z zawiadomieniem o zmianie udziału w głosach Spółki otrzymanym od XX ZW Investment Group S.A. z dnia 8 lutego 2024 roku i raportem bieżącym nr 6/2024, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania struktura Akcjonariatu XTB S.A. kształtowała się następująco:

Wykres nr 1. Struktura Akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania.



Zarządzanie obszarem zrównoważonego rozwoju

Po raz pierwszy zagadnienia zrównoważonego rozwoju XTB zostały zaadresowane w raporcie ESG w 2021 roku. Identyfikujemy ten obszar jako istotny i podejmujemy działania celem jego dalszego rozwoju.

Bezpośredni nadzór nad działaniami obszaru zrównoważonego rozwoju w ramach Grupy pełni Zarząd XTB S.A., który to wyznacza cele oraz koordynuje proces raportowania niefinansowego zgodnie z przyjętymi standardami. W ramach struktury organizacyjnej jednostki dominującej w 2023 roku powstał wydzielony Zespół ESG, którego Pracownicy odpowiadają bezpośrednio przed Dyrektorem Finansowym i Członkiem Zarządu ds. Finansowych XTB S.A.

Do obowiązków Zespołu ESG zalicza się m.in.:

- kompleksowe koordynowanie procesu zrównoważonego raportowania,
- monitoring społecznych i środowiskowych aspektów działalności,
- współpraca z obszarami biznesowymi Grupy w celu rozwoju zrównoważonej działalności,
- inicjowanie i realizacja projektów zrównoważonego rozwoju Grupy XTB i Fundacji XTB,
- monitoring strategii ESG XTB,
- dostosowywanie i rozwijanie regulacji wewnętrznych Spółki w obszarze ESG.

W ramach działalności XTB S.A. funkcjonuje jednostka audytu wewnętrznego, weryfikująca sprawozdania zrównoważonego rozwoju Grupy, podległa najwyższym strukturom firmy oraz dział zarządzania ryzykiem koordynujący System Zarządzania Ryzykiem XTB S.A.

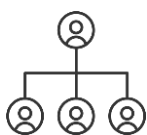
Ponadto zagadnienia zrównoważonego rozwoju są przedmiotem prac indywidualnie dobieranych grup roboczych w ramach konkretnych projektów wewnątrz organizacji, w ramach których zaangażowani Pracownicy dzielą się swoimi kompetencjami.

W 2024 roku rozpoczęto projekty z obszaru zrównoważonego rozwoju dotyczące m.in. przeprowadzenia badania podwójnej istotności Grupy XTB, przygotowania do sprawozdawczości w oparciu o Europejskie Standardy Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju, czy zbadania śladu węglowego w odniesieniu do łańcucha wartości.



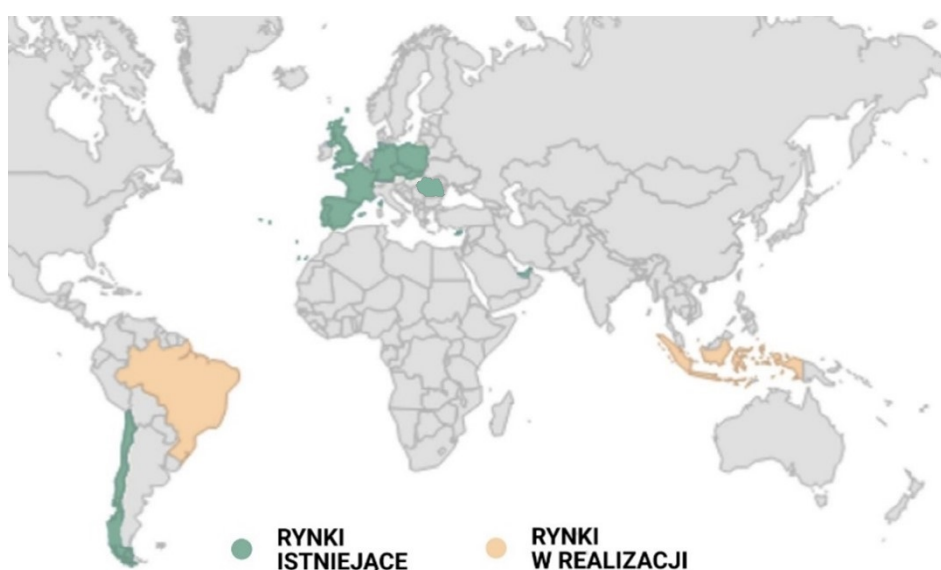
1.5. Struktura organizacyjna

Na czele Grupy Kapitałowej stoi XTB S.A. Odpowiada ona za procesy zarządcze oraz koordynuje działania spółek i oddziałów wchodzących w skład Grupy. 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 zdecydowana Większość procesów operacyjnych realizowana jest w XTB w Polsce. Działalność podmiotów zależnych i oddziałów zagranicznych ma co do zasady charakter wspierający sprzedaż oraz zapewnienie zgodności z lokalnymi regulacjami wymaganymi dla prowadzonej działalności. 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.

Posiadamy nasze biura w kilkunastu krajach. W nadchodzącym roku planujemy rozszerzyć naszą działalność na kolejne rynki.



Jako kluczowe dla naszej działalności operacyjnej identyfikujemy:

- procesy związane z dostarczaniem użytkownikom własnej technologii informatycznej, za co odpowiada pion IT XTB S.A. oraz
- procesy związane z pozyskaniem i wsparciem Klientów realizowane zarówno bezpośrednio przez XTB w Polsce jak również przez oddziały oraz spółki zależne działające na lokalnych rynkach.

Najistotniejsze procesy w obszarze zrównoważonego rozwoju są podejmowane i realizowane w XTB S.A. W związku z wysokim stopniem niezależności spółek zależnych Grupy, tworzenie rozbudowanych rozwiązań korporacyjnych oraz dedykowanych polityk dla poszczególnych jednostek zależnych należałoby uznać za nieefektywne. Dlatego też identyfikacja istotnych obszarów zarządzania oraz powiązanego z nimi ryzyka jest realizowana na poziomie XTB S.A. 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.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupę Kapitałową XTB S.A. tworzyła jednostka dominująca oraz jej 12 spółek zależnych.

Schemat nr 1. Struktura organizacja Grupy Kapitałowej XTB S.A. na dzień 31.12.2023 roku wraz z udziałem.



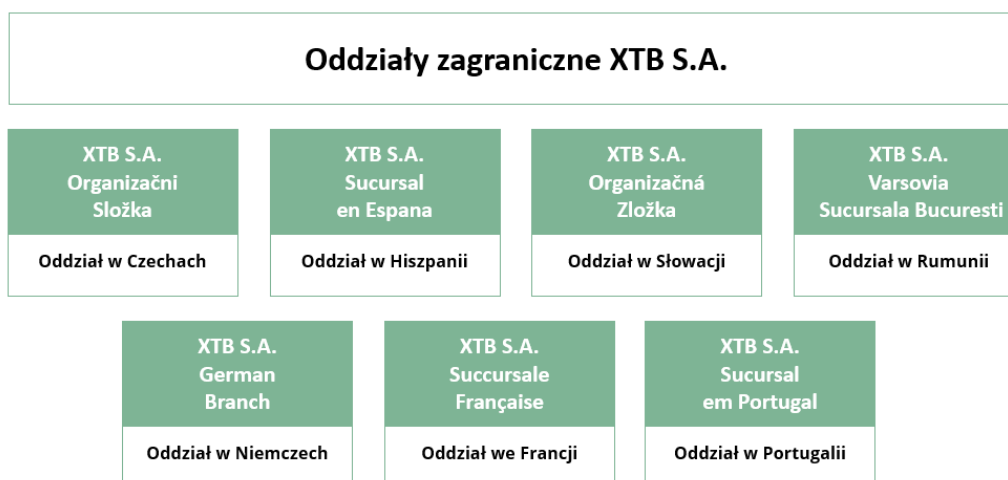
* Jednostka dominująca XTB S.A. objęła 99,9% udziałów w spółce zależnej XTB S.C. Limited, pozostałe 0,1% udziałów znajduje się w posiadaniu innej spółki zależnej: XTB Services Limited.

Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania w strukturze Grupy XTB odnotowano następujące zmiany:

- W dniu 17 stycznia 2024 roku jednostka dominująca nabyła 90% udziałów w spółce PT Rajawali Kapital Berjangka mającej siedzibę w Indonezji.

Ponadto XTB S.A. prowadzi również swoją działalność za pośrednictwem 7 oddziałów zagranicznych, co przedstawia poniżej Schemat nr 2.

Schemat nr 2. Oddziały zagraniczne XTB S.A. na dzień 31.12.2023 roku.



Poszczególne spółki zależne wchodzące w skład Grupy XTB podejmują 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.



DZIAŁALNOŚĆ XTB



2. Działalność XTB

2.1. Odpowiedzialność wobec rynku



Dostarczając nasze produkty i usługi Klientom XTB dokładamy należytej staranności, by mimo globalnej skali działalności pozostać nadal blisko naszych Interesariuszy. Pragniemy rozwijać się zgodnie z ideą zrównoważonego rozwoju, dostarczając wyłącznie rzetelnych i transparentnych danych. Jesteśmy świadomi naszego wpływu na otoczenie Grupy Kapitałowej zarówno w Polsce jak i za granicą.

Naszą intencją jest budowanie trwałych relacji opartych o zaufanie do marki XTB. Jako Spółka notowana na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podlegamy szeregom regulacji prawnych. Nasza działalność biznesowa i wyznaczone kierunki rozwoju są zbieżne z wartościami, które reprezentujemy. Słuchamy i interpretujemy sygnały płynące z otoczenia i dzięki temu dostosowujemy portfolio produktowe do zmieniających się potrzeb naszych Klientów.

Solidnym fundamentem naszej działalności jest stale rosnąca baza kliencka oraz liczba aktywnych Klientów. Zmienność na rynkach finansowych, towarowych i wysoka inflacja sprawiły, że handel na instrumentach finansowych w 2023 roku angażował kolejne grupy Klientów. W konsekwencji, w 2023 roku zaufała nam rekordowa liczba 311 971 nowych Klientów (+58,5% r/r), przy czym liczba aktywnych Klientów wzrosła o 51,0% r/r z 270 560 do 408 528 osób. Tak wysokie noty stanowią o niepodważalnym intensywnym rozwoju naszej działalności, ale również o rosnącym poczuciu odpowiedzialności względem naszych Interesariuszy.

Grupa XTB funkcjonuje w otoczeniu charakteryzującym się wysoką zmiennością. Oprócz pandemii wirusa SARS-CoV-2 towarzyszącej poszczególnym społeczeństwom w ostatnich latach, od 24 lutego 2022 roku obserwujemy napiętą sytuację geopolityczną związaną z konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy. Wobec nadal trwającej wojny przy wschodniej granicy Polski, Zarząd XTB S.A. na bieżąco monitoruje przebieg i analizuje jej ew. wpływ na działalność operacyjną Grupy.

Na dzień 31.12.2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie zidentyfikowano okoliczności mogących zakłócić ciągłość działania Spółki.



2.2. Produkty i usługi XTB

Podstawowe produkty i usługi

W 2023 roku doskonaliliśmy procesy pozyskiwania nowych Klientów, optymalizacji kosztów transakcyjnych (zarówno dla Klientów jak i Spółki) oraz procesy prowadzące do rozpoczęcia współpracy z XTB. Nieustannie rozwijamy także naszą platformę transakcyjną, czyniąc ją jeszcze bardziej intuicyjną i łatwiejszą w obsłudze.

Chcąc budować wartość dla naszych Interesariuszy poszerzyliśmy portfolio produktów m.in. o Plany Inwestycyjne, które pozwalają inwestować oszczędności w inteligentny sposób oraz oprocentowanie wolnych środków na rachunkach Klientów. Dodatkowo od kwietnia 2023 roku umożliwiliśmy naszym Klientom inwestowanie na wybranych rynkach europejskich oraz pozaeuropejskich w akcje spółek i ETF-y za ułamek ich wartości. Akcje ułamkowe pozwalają na większą elastyczność oraz kontrolę nad inwestycjami. Daje to możliwość łatwego dostosowania portfela inwestycyjnego do własnych, unikalnych celów finansowych i tolerancji na ryzyko.

Dotychczas proponowane produkty XTB można sklasyfikować w następujący sposób:

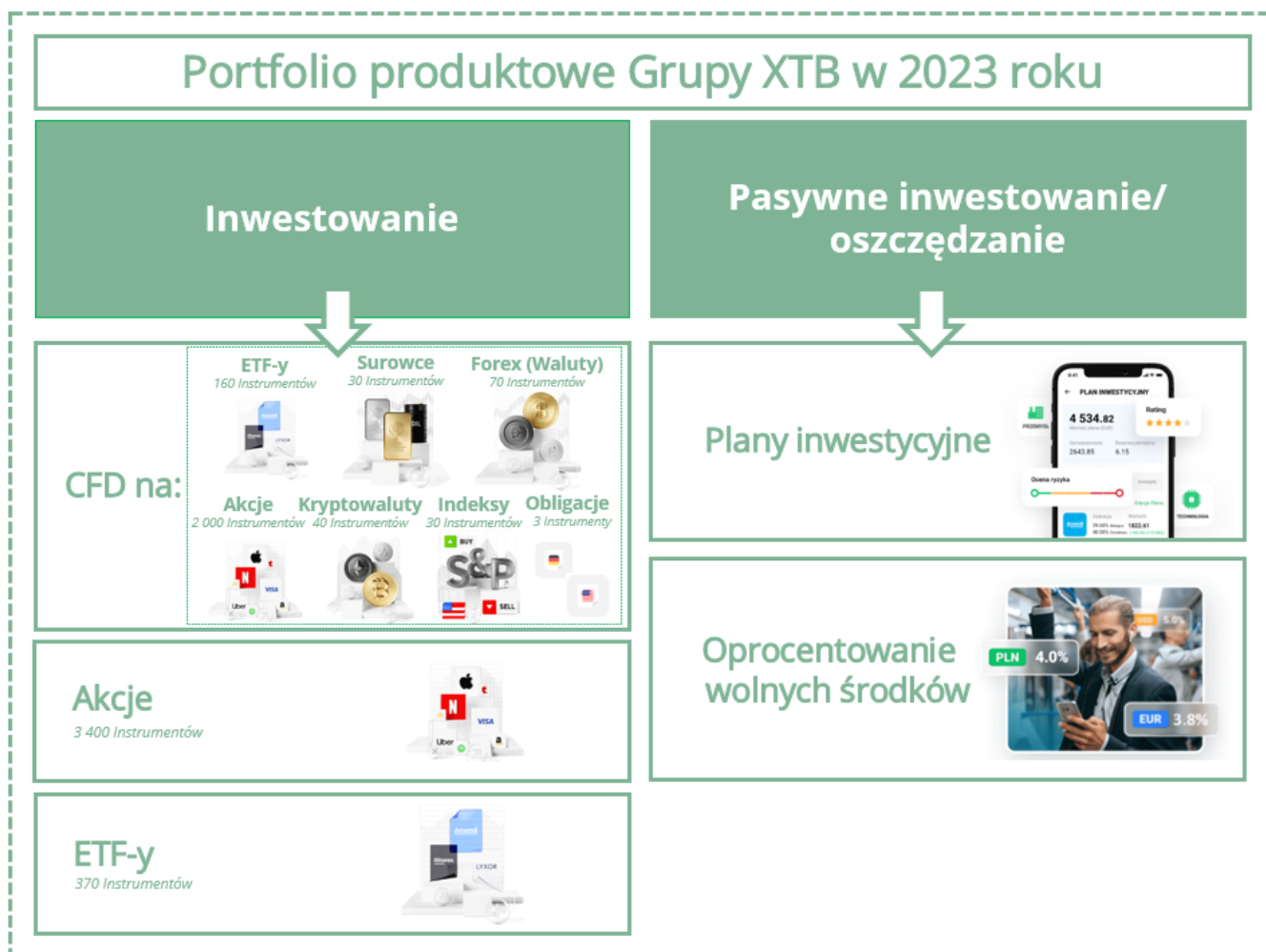


Tabela nr 3. Portfolio produktowe Grupy XTB w 2023 roku w ramach **oferty inwestycyjnej**.

CFD Oferujemy Klientom dostęp do ponad 2,000 kontraktów CFD opartych o kurs akcji spółek oraz kurs jednostek ETF notowanych na rynkach regulowanych. Oferujemy CFD na: ETF-y, Surowce, Forex (Waluty), Akcje, Kryptowaluty, Indeksy, Obligacje, gdzie:	ETF - ETF CFD to instrument, odzwierciedlający ruchy cen funduszu inwestycyjnego. Dzięki ETF CFD Klienci mogą w prosty sposób osiągnąć długoterminowe cele inwestycyjne tworząc zróżnicowany portfel inwestycyjny. Dodatkowo mają możliwość zwielokrotnić wartość pozycji wykorzystując dźwignię finansową. Surowce - Do najpopularniejszych surowców na rynkach finansowych należą złoto, srebro i ropa. CFD, których instrumentami bazowymi są surowce umożliwiają spekulowanie na cenach surowców, grając na wzrosty lub spadki cen. W XTB można wybierać spośród prawie 30 instrumentów CFD opartych o surowce. Forex (Waluty) - (z ang. Foreign Exchange Market) jest międzynarodowym zdecentralizowanym rynkiem walutowym. Handel na rynku Forex odbywa się nieustannie od godziny 23:00 w niedzielę do godziny 22:00 w piątek. XTB oferuje około 70 instrumentów CFD opartych o pary walutowe. Akcje - Uzupełnieniem oferty akcyjnej w XTB jest możliwość zawierania transakcji na kontraktach CFD opartych na cenach akcji. Klient decyduje czy chce zbudować portfel inwestycyjny, stając się akcjonariuszem, czy wykorzystać spekulacyjny charakter kontraktów CFD na akcje. Kryptowaluty - Kryptowaluty są formą cyfrowej waluty. XTB oferuje instrument CFD, co oznacza, że nie trzeba dokonywać fizycznego zakupu kryptowaluty, wystarczy spekulować na przyszłych zmianach cen bez posiadania instrumentu bazowego. XTB udostępnia około 40 instrumentów CFD opartych na kryptowalutach. Indeksy - CFD na indeksy są instrumentami pochodnymi opartymi o największe indeksy giełdowe. Zawierając transakcję Klient nie wchodzi w posiadanie instrumentu bazowego (indeksu giełdowego), lecz spekuluje, czy jego cena wzrośnie czy spadnie. W XTB dostępnych jest około 30 instrumentów CFD opartych o indeksy z całego Świata: USA, Niemcy, Chiny Obligacje - Instrumenty CFD oparte o ceny kontraktu futures na 10-letnią obligację rządu Stanów Zjednoczonych notowanego na giełdzie CBOT oraz na 10-letnią obligację rządu Niemiec notowanego na giełdzie Eurex.
Akcje	Akcje - są udziałowymi papierami wartościowymi, które dają posiadaczom określone prawa korporacyjne i majątkowe (np. prawo do udziału w walnym zgromadzeniu spółki, dywidendy, uczestniczenia w podziale majątku w przypadku likwidacji spółki). Przedmiotem obrotu zorganizowanego są akcje nieposiadające postaci materialnej. Akcje mogą charakteryzować się dużą zmiennością notowań, zarówno w perspektywie krótkoterminowej, jak i długoterminowej. XTB oferuje Klientom możliwość inwestowania w ponad 3,400 akcji spółek notowanych na głównych rynkach z Europy i USA.
	ETF - (z ang. Exchange Traded Fund) to fundusz inwestycyjny, którego jednostki podlegają notowaniu na rynkach regulowanych. Istotą ETF jest odzwierciedlanie stopy zwrotu indeksu referencyjnego poprzez nabywanie instrumentów finansowych wchodzących w skład tego indeksu (replikacja fizyczna) lub poprzez wykorzystanie instrumentów

ETF-y	pochodnych opartych o indeks (replikacja syntetyczna). Cechą charakterystyczną ETF jest stała kreacja i umarzanie jednostek dokonywana przez instytucje finansowe (banki inwestycyjne, brokerzy) autoryzowane przez instytucję zarządzającą danym funduszem. Ze względu na oddzielenie osobowości prawnej funduszu oraz instytucji zarządzającej nim, aktywa funduszu są wydzielone od aktywów zarządzającego. XTB oferuje Klientom możliwość inwestowania w ponad 370 ETF notowanych w Europie.
--------------	--

Tabela nr 4. Portfolio produktowe Grupy XTB w 2023 roku w ramach **pasywnego inwestowania/ oszczędzania:**

Plany Inwestycyjne	W 2023 roku poszerzyliśmy naszą ofertę o Plany Inwestycyjne , które pozwalają inwestować oszczędności w inteligentny sposób. Dzięki temu produktowi, Klient może w łatwy sposób zbudować swój Plan i zainwestować określone środki – rozpoczynając inwestycję już od kwoty 50 PLN.
Oprocentowanie wolnych środków	W listopadzie 2023 roku wprowadziliśmy do oferty kolejną nowość, tj. oprocentowanie wolnych środków na rachunkach Klientów. Odsetki naliczane są codziennie i wypłacane na konto po zakończonym miesiącu. Oprocentowanie oferowane jest dla następujących walut: PLN, EUR, USD, GBP, CZK i RON.

Plany produktowe

Podobnie jak w poprzednich latach, również w 2024 roku XTB będzie koncentrować się na pozyskiwaniu nowych Klientów i poszerzaniu tej grupy o osoby zainteresowane nie tylko inwestowaniem, ale także szeroko-rozumianymi produktami finansowymi. W związku z tym, planujemy nie tylko wzbogacenie oferty, ale także wprowadzenie zmian, których celem jest zwiększenie komfortu obsługi platformy inwestycyjnej i aplikacji mobilnej. Do wszystkich tych zmian i wdrożeń Spółka przygotowywała się od wielu miesięcy, czego przejawem jest intensywny rozwój Działu Technologii i Produktu, trwające w nim prace deweloperskie oraz badawczo-rozwojowe, związane również z wykorzystaniem technologii bazujących na sztucznej inteligencji.



Pierwsze tygodnie 2024 roku to dalszy rozwój oferty produktowej skierowanej do pasywnych Inwestorów. Plany Inwestycyjne, które w I kwartale 2024 roku umożliwiły inwestowanie w ponad 300 funduszy ETF zostały wzbogacone o funkcję inwestowania automatycznego, dzięki której Inwestorzy mogą określić jak często i jaką kwotą chcą regularnie zasilać swoje indywidualne portfele inwestycyjne. Tym samym, w porównaniu do konkurencyjnych produktów, Plany Inwestycyjne stały się jeszcze bardziej atrakcyjne dla Klientów poszukujących średnio- i długoterminowych produktów inwestycyjnych.

W kolejnych kwartałach 2024 roku, oferta pasywnego inwestowania zostanie wzbogacona o:

- obligacje – zarówno obligacje skarbowe (emitowane przez takie kraje jak Polska, USA czy Niemcy), jak i korporacyjne, których emitentami są renomowane, globalne przedsiębiorstwa o relatywnie stabilnym ratingu (od AAA do BBB-). Dzięki wykorzystaniu mechanizmu analogicznego jak w przypadku akcji ułamkowych, inwestowanie w obligacje będzie dostępne już od niewielkich kwot;
- social trading - umożliwiającą Klientom śledzenie transakcji zawieranych przez innych Inwestorów, których strategie uznają za godne uwagi. W ramach tego produktu, dane Klientów będą w pełni zanonimizowane oraz klasyfikowane wyłącznie na podstawie osiągniętej stopy zwrotu z inwestycji, czy akceptowanego poziomu ryzyka;
- konta IKE (Indywidualne Konta Emerytalne) i IKZE (Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego). Jako że Spółka dostrzega potencjał dalszego rozwoju w segmencie długoterminowego inwestowania, oferta produktów emerytalnych będzie także rozwijana na innych globalnych rynkach, w tym w Wielkiej Brytanii, gdzie XTB planuje prowadzić działalność jako ISA Manager (Individual Savings Accounts Manager);
- wirtualny portfel wraz z multi-walutową kartą, które umożliwią Klientom korzystającym z aplikacji mobilnej XTB dokonywanie płatności i przelewów, transakcji kartowych czy wymianę walut. Wartością dodaną będzie możliwość natychmiastowych płatności pomiędzy wszystkimi kontami w XTB. Powiadomienia w czasie rzeczywistym zapewnią natomiast pełną kontrolę wydatków.

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 2023 roku Spółka dodała do swojej platformy inwestycyjnej informację na temat ratingu ESG dla większości papierów wartościowych spółek w ofercie oraz dla instrumentów ETF.

W 2023 roku odnotowaliśmy duży wzrost zainteresowania spółkami ESG wśród naszych Klientów. Obecnie w ofercie mamy ponad 10 ETF-ów, które zapewniają zdywersyfikowaną ekspozycję na akcje bądź obligacje spółek o wysokim ratingu ESG (3 i powyżej) w nawiązaniu do konkretnego benchmarku. Oferowane ETF-y można podzielić wg regionu ekspozycji: Francja, Chiny, Europa, Stany Zjednoczone, rynki wschodzące, rynki globalne. Tworzenie benchmarku dla funduszy typu ETF ESG polega na usuwaniu z szerszego indeksu (tzw. parent index) spółek, które nie spełniają kryteriów ESG określonych w metodologii indeksu.

Ponadto XTB posiada w ofercie instrumenty finansowe powiązane z prawami do emisji CO₂ (kontrakt EMISS). Rozważane jest poszerzenie oferty o instrumenty wspierające bezpośrednie zarządzanie wybranymi aspektami ryzyka klimatycznego tj. np. derywaty pogodowe.

2.3. Rozwój i innowacyjność

Rozwój technologii

Jako podmiot o profilu FinTech oferujemy swoje usługi i produkty inwestycyjne za pośrednictwem zaawansowanej platformy technologicznej xStation dostępnej dla Klientów w wersji zarówno mobilnej, jak i strony WWW. Nasze działanie opiera się na opracowanej strategii doboru systemów informatycznych zakładającej rozwój autorskiego systemu transakcyjnego i budowanych na tym fundamencie produktów inwestycyjnych oferowanych przez platformę xStation. Wzmacnia to przewagę konkurencyjną w połączeniu z oferowanymi przez dostawców systemami, których wdrożenie skraca czas na dostarczenie produktu dla Klienta (time to market) oraz inwestycje w technologię Artificial Intelligence (AI) we wszystkich obszarach działalności.

Określona i sprawnie egzekwowana strategia pozwala na skupienie uwagi Pracowników Działu Technologii na pracach badawczo-rozwojowych (B+R) w postaci wysoce innowacyjnych, kompleksowych rozwiązań w domenie inwestycji za pośrednictwem platformy xStation.

Prace B+R realizowane w 2023 roku miały na celu zwiększenie gamy produktów inwestycyjnych dostępnych dla Klientów, przy jednoczesnym zapewnieniu stabilności rozwiązań, usprawnianiu wewnętrznych procesów operacyjnych oraz przy dynamicznie rosnącej liczbie Klientów i transakcji.

Najważniejsze obszary, w których zespół Technologii XTB podejmował innowacyjne inicjatywy to:

- tworzenie nowych rozwiązań inwestycyjnych takich jak Plany Inwestycyjne (Investment Plans), czy wprowadzenie naliczania odsetek od wolnych środków zgromadzonych na koncie,
- udoskonalanie istniejących procesów i produktów w oparciu o ciągłe badania Klientów oraz obserwacje działań firm konkurencyjnych na rynku globalnym prowadzonych przez zespół Research, ze szczególnym uwzględnieniem procesu dołączenia nowego Klienta (onboarding),
- tworzenie nowych modeli analitycznych opartych o wysoce zaawansowane techniki uczenia maszynowego opartych o rozwiązania chmury publicznej,
- tworzenie procesów oraz nowych rozwiązań zwiększających produktywność działów wewnętrznych w oparciu o rozwiązania Artificial Intelligence,
- udoskonalanie procesów operacyjnych mających przełożenie na sprawność obsługi zapytań Klientów w obrębie systemu CRM,
- wdrażanie usprawnień do systemu egzekucji zleceń w celu utrzymywania wysokiej efektywności działania, minimalizacji opóźnień wykonania zleceń oraz obsługi rosnących znacząco wolumenów transakcji,
- wdrażanie innowacyjnych i zgodnych z najnowszymi standardami rozwiązań w zakresie rozwoju i wdrażania oprogramowania (Platform Engineering),
- wdrażanie wysoce kompleksowych rozwiązań na poziomie sprzętowym, w tym dedykowanych połączeń do kluczowych punktów wymiany ruchu internetowego,
- prace nad podnoszeniem bezpieczeństwa platformy, zarówno w dziedzinie bezpieczeństwa przetwarzania i przechowywania danych jak i natychmiastowego wykrywania incydentów bezpieczeństwa.





NASI PRACOWNICY



3. Nasi Pracownicy

Jednymi z naszych kluczowych Interesariuszy są Pracownicy XTB. To ich zaangażowanie, kompetencje i indywidualne cechy osobowościowe kreują naszą kulturę organizacyjną znajdującą odzwierciedlenie w tożsamości i wynikach działalności biznesowej XTB.

Jako Pracodawca jesteśmy świadomi naszego wpływu na jakość i równowagę życia zawodowego oraz prywatnego naszych Pracowników. Pozytywna i pro-pracownicza atmosfera pracy, którą promujemy, stabilność zatrudnienia oraz różnorodne benefity pozapłacowe sprawiają, że XTB jest postrzegane jako atrakcyjne i rozwojowe miejsce pracy.

W 2023 roku znaleźliśmy się w gronie 50 najlepszych polskich pracodawców wg Rankingu Wprost. Co więcej, zajęliśmy 4. miejsce w kategorii firm finansowych, a 26. ogółem. Z satysfakcją przyjęliśmy informację, że nasze działania nakierowane na tworzenie przyjaznego środowiska pracy, wspierającego rozwój, wzajemny szacunek oraz różnorodność naszego Zespołu zostały dostrzeżone w tak wyraźny sposób. Najlepszym potwierdzeniem atrakcyjności XTB jako miejsca pracy jest jednak stały przyrost zatrudnienia w Grupie. W drugiej połowie roku liczba naszych Pracowników i Współpracowników przekroczyła próg 1000 osób.

Do dyspozycji naszych Pracowników oddajemy każdego dnia nowoczesną przestrzeń biurową wraz z profesjonalnym wyposażeniem. Nowi Pracownicy zostają przywitani w XTB na szkoleniu wprowadzającym, otrzymując wsparcie ze strony przypisanego opiekuna Działu HR.

Budowanie relacji i dobrej atmosfery pracy jest dla nas bardzo ważne, dlatego też z przyjemnością organizujemy i spotykamy się na wydarzeniach integracyjnych. W 2023 roku odbył się piknik sportowo-integracyjny, który spotkał się z ogromnym zainteresowaniem i entuzjazmem Pracowników XTB.

Procedury i regulaminy

W ramach należytej staranności w jednostce dominującej XTB S.A. funkcjonują regulaminy, polityki i procedury regulujące zagadnienia pracownicze. Wśród nich możemy wyróżnić:

- *Regulamin Pracy XTB S.A.*
- *Regulamin wykonywania pracy zdalnej XTB S.A.*
- *Politykę Kadrową*
- *Politykę Wynagradzania*
- *Politykę przeprowadzania szkoleń edukacyjnych oraz potwierdzania wiedzy i kompetencji pracowników XTB S.A.*
- *Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej XTB S.A.*
- *Procedurę zarządzania ryzykiem kadrowym*
- *Procedurę rekrutacji i selekcji w XTB S.A.*
- *Procedurę w sprawie świadczeń pozapłacowych dla pracowników XTB S.A.*

W ramach obszaru pracowniczego spółki zależne Grupy Kapitałowej funkcjonują w oparciu o regulaminy i procedury indywidualnie przyjęte w ramach jednostek zgodnie z przepisami lokalnego prawa.

Elastyczność dnia pracy

Dajemy naszym Pracownikom możliwość dostosowania trybu pracy do ich potrzeb. Wielu z nich realizuje się w roli rodziców łącząc życie zawodowe z obowiązkami rodzinnymi. Rozumiejąc ich codzienne wysiłki chcielibyśmy, by praca w XTB była pozytywnym, rozwojowym uzupełnieniem ich życia, umożliwiającym równy dostęp do pracy, przynoszącym satysfakcję z realizowanych projektów niezależnie od miejsca świadczenia pracy. Dlatego też oferujemy naszym Pracownikom hybrydowy model zatrudnienia. Możliwość pracy zdalnej jest regulowana odpowiednimi zapisami *Regulaminu wykonywania pracy zdalnej*.

W ramach przyjętego Regulaminu Pracy ruchomego czasu pracy, nasi Pracownicy mają możliwość podjęcia obowiązków pomiędzy godzinami 7:00 - 10:00 rano.



Kultura organizacyjna i work-life balance

W XTB dbamy o rozwój kultury organizacyjnej opartej na efektywnej komunikacji, rozwoju oraz współpracy. Oprócz benefitów pozapłacowych i przemyślanej polityki kadrowej staramy się organizować inicjatywy integrujące naszych Pracowników i wspierające dobrą atmosferę pracy i work-life balance.

W 2023 roku w ramach realizacji założeń Strategii ESG zorganizowaliśmy akcję sadzenia lasu, w której wzięło udział w ramach dnia wolontariatu 39 Pracowników XTB S.A. Oprócz budowy świadomości klimatycznej nasi Pracownicy mieli możliwość integracji w poczuciu słuszności swoich działań na rzecz środowiska. Tego samego roku zorganizowaliśmy również dla naszych Pracowników w siedzibie XTB Dzień Kawy, ponieważ budowanie wzajemnych relacji, prowadzenie inspirujących rozmów i wymiana doświadczeń w przyjaznej biurowej atmosferze ma dla nas ogromne znaczenie.

Chcemy wspierać budowę silnych relacji rodzinnych i międzyludzkich naszych Pracowników, dlatego też 7 czerwca 2023 roku nasz dzień pracy zakończył się dwie godziny wcześniej. Odbędzie się to w ramach akcji 2 Godziny dla Rodziny, organizowanej przez Fundację Humanites na rzecz pogłębiania relacji z bliskimi, do której się przyłączamy regularnie od 2019 roku. Zachęca ona aby być razem, a nie obok siebie, promując równowagę między sferą zawodową a prywatną. Do akcji co roku przystępują również oddziały XTB m.in. z Niemiec, Hiszpanii, Wielkiej Brytanii, Rumunii, Cypru, Portugalii, Francji. W 2023 roku XTB otrzymało od organizatora projektu specjalne wyróżnienie i tytuł ambasadora za promocję akcji na świecie.

Biuro XTB stało się również miejscem spotkań z okazji Dnia Dziecka. Zaprosiliśmy naszych Pracowników razem ze swoimi pociechami na wspólne świętowanie. Oprócz poczęstunku, goście mieli możliwość skorzystać z atrakcji i zabaw zorganizowanych przez Animatorów.

3.1. Dialog z Pracownikami



Komunikacja jest fundamentem wartościowych relacji Zespołu oraz wzajemnego zaufania pomiędzy Pracownikiem i Pracodawcą. Jako międzynarodowa Grupa Kapitałowa, na przestrzeni lat dostosowaliśmy metody komunikacji do zachodzących zmian, chcąc mimo znaczącej wielkości działalności pozostać nadal w kontakcie z naszymi Pracownikami.

Oprócz bieżącej komunikacji w ramach zespołów oraz z bezpośrednimi przełożonymi, podstawową i najbardziej powszechną formą komunikacji jest komunikacja mailowa prowadzona dwujęzycznie. Wszystkie dokumenty, procedury oraz komunikaty są tworzone i tłumaczone z myślą o wszystkich Pracownikach Grupy. Ponadto istotne aspekty dotyczące zatrudnienia są również komunikowane poprzez dedykowaną platformę HRM dostępną dla Pracowników całej Grupy XTB. Jako międzynarodowa organizacja dbamy o jakość komunikacji względem wszystkich naszych Pracowników. Od 2023 roku korzystamy także z nowoczesnej platformy komunikacyjnej dostępnej w 16. językach obcych. Oprócz tego w zależności od potrzeb wspieramy nasz Zespół szkoleniami językowymi zarówno celem adaptacji, jak i rozwoju kompetencji językowych.

Nasi Pracownicy są informowani nt. kluczowych kierunków strategicznej działalności XTB i mają świadomość kierunku, w którym zmierza organizacja. W cyklach kwartalnych lub półrocznych Prezes Zarządu XTB S.A. komunikuje Zespołowi osiągnięte wyniki Grupy XTB, bieżący poziom realizacji strategii oraz plany strategiczne na kolejny okres.

W XTB organizowane są także 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.

Badanie satysfakcji Pracowników

Co roku w Grupie XTB przeprowadzane jest anonimowe badanie satysfakcji Pracowników, w ramach którego mogą oni wyrazić opinię na temat obszarów takich jak:

- szkolenia i rozwój,
- motywacja,
- komunikacja,
- środowisko pracy,
- wydajność,
- zarządzanie i relacje.

W ramach badania Pracownicy mają możliwość wyrazić swoją opinię o Pracodawcy i przedstawić wolne wnioski. Wyniki globalnego badania satysfakcji są wysyłane do wiadomości wszystkich Pracowników XTB.

Zarówno w 2023 jak i 2024 roku zostało przeprowadzone powyżej opisane badanie. 10. edycja przeprowadzona w styczniu br. wśród wszystkich Pracowników Grupy Kapitałowej XTB S.A. spotkała się z zainteresowaniem 556 Pracowników (+45,5% r/r).

Ogólne wyniki najnowszej edycji badania wykazały, że najwyżej ocenianymi obszarami są *współpraca* oraz *relacje*. W obszarze *komunikacji* aż 93% Pracowników stwierdziło, że ma bardzo dobre relacje z członkami zespołu (+2,0% r/r), co czyni obszar *pracy zespołu* jedną z naszych największych wartości już dziewiąty rok z rzędu. 91% respondentów przyznało, że są traktowani z szacunkiem; 82% ma poczucie, że Spółka o nich dba. Jako obszar do dalszego doskonalenia zostały wskazane *szkolenia*. Już na przestrzeni 2023 roku wprowadziliśmy wewnętrzne ulepszenia, m.in. naszej bazy wiedzy, którą planujemy nadal rozwijać.

Jesteśmy dumni, że spośród respondentów aż 87% poleciłoby XTB swojej rodzinie i znajomym jako dobre miejsce pracy. Nie ustajemy w dalszym rozwoju i poszukiwaniu najlepszych rozwiązań dla naszego Zespołu.

3.2. Różnorodność

[S.6.] Od 2021 roku jesteśmy Sygnatariuszem Karty Różnorodności. Nasi Pracownicy różnią się talentami, umiejętnościami, cechami charakteru i osobowości, doświadczeniem, poglądami i wieloma innymi atrybutami. Różnorodność, tolerancyjność oraz równe traktowanie względem wszystkich Pracowników jest dla nas fundamentem zdrowej relacji opartej na wzajemnym szacunku oraz zaufaniu. Jesteśmy głęboko przekonani, że nie dość, że jest to podstawowa wartość nowoczesnego społeczeństwa, przekłada się ona również w znaczącym stopniu na rozwój, konkurencyjność i innowacyjność Grupy XTB.



Nasza kultura organizacyjna jest nastawiona na osiąganie celów poprzez budowanie różnorodnych zespołów projektowych, co przekłada się na skuteczniejsze rozwiązywanie problemów, lepszą atmosferę pracy, wyższy poziom kreatywności oraz efektywniejszy przepływ wiedzy. Komunikujemy się z naszymi Pracownikami dwujęzycznie, w języku polskim oraz angielskim, chcąc zmniejszać barierę komunikacyjną w zespołach i zapewnić każdemu równy dostęp do informacji w ramach Grupy XTB. Chcemy wspierać i odkrywać potencjał naszych Pracowników dając im możliwość pełnego wykorzystania ich umiejętności, talentów, pasji oraz kompetencji zawodowych.

Zatrudniamy Pracowników zróżnicowanych pod wieloma względami: płci, wieku, wykształcenia, kwalifikacji i doświadczenia zawodowego, narodowości, pochodzenia etnicznego, religii, wyznania i bezwyznaniowości, przekonañ politycznych, stanu zdrowia, orientacji psychoseksualnej, statusu rodzinnego, stylu życia, miejsca zamieszkania, formy, zakresu i podstawy zatrudnienia.

[S.6.1.] Zarządzanie różnorodnością w XTB polega również na włączeniu do obowiązujących polityk i procedur 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.

[S.6.2.] [S.6.3.] W 2023 roku nie zostały zgłoszone i 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.

3.3. Polityka Kadrowa XTB

Polityka Kadrowa XTB jest ściśle powiązana z misją i strategią XTB. 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 obejmują:

- planowanie zatrudnienia;
- rekrutację;
- ocenę Pracowników;
- utrzymanie Pracowników (motywowanie, wynagradzanie, awansowanie, premiowanie);
- rozwój Pracowników (indywidualne programy rozwoju zawodowego, szkolenia).

Wszystkie podmioty w Grupie XTB bazują na założeniach *Polityki Kadrowej*.

3.4. Warunki zatrudnienia

System wynagrodzeń

Budując poczucie stabilności zatrudnienia wśród naszych Pracowników dokładamy należytej staranności, by obowiązujące zasady były proste i przejrzyste. Wewnętrzny *Regulamin Wynagradzania* określa zasady i warunki wynagradzania za pracę oraz świadczenia związane z pracą. Zgodnie z nim, Pracownicy otrzymują uposażenie odpowiadające rodzajowi, jakości i ilości świadczonej pracy oraz kwalifikacjom wymaganym przy jej wykonywaniu. Ogólne zasady polityki wynagrodzeń zmierzają do zapewnienia spójności systemu wynagradzania i świadczeń dodatkowych względem przyjętej strategii długoterminowego rozwoju, z uwzględnieniem kosztów ujętych w planie finansowym, z poszanowaniem zasad zarządzania ryzykiem i stabilności funkcjonowania XTB.

System wynagradzania, przeszerzegowania i awansowania realizowany jest poprzez tworzenie trwałych mechanizmów motywujących naszych Pracowników do podnoszenia jakości i efektywności świadczonej pracy. Na działania te wpływają potrzeby etatowe, planowane budżety działów centrali/ oddziałów zagranicznych, środki alokowane z przeznaczeniem na zasoby kadrowe a także kwalifikacje Pracowników oraz ocena ich pracy.

W ramach XTB rozwijamy także benefity pozapłacowe nieustannie dążąc do wzmacniania identyfikacji Pracowników z firmą. Osoby zatrudnione w Centrali XTB objęte są pakietem świadczeń dodatkowych. System wynagradzania/ awansowania budowany jest przez Dział Zarządzania Zasobami Ludzkimi we współpracy z dyrektorami działów Centrali XTB. W ramach oddziałów system wynagradzania oraz zakres świadczeń pozapłacowych regulują dyrektorzy oddziałów we współpracy z dyrektorami regionalnymi.

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 danej jednostki organizacyjnej 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 występującą w niej największą różnorodność stanowisk w porównaniu do pozostałych oddziałów zagranicznych oraz spółek zależnych, w których dominują osoby zatrudnione na stanowiskach sprzedażowych.

[S.2.9] 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.

Tabela nr 5. Wskaźnik Gender Pay Gap Ratio dla Centrali XTB S.A. za 2023 rok oraz za analogiczny okres poprzedniego roku [%].

Centrala XTB S.A.		2023	2022
GPGR (na podstawie płacy podstawowej)	Pracownicy na stanowiskach kierowniczych	8%	19%
	Pracownicy na stanowiskach dyrektorskich	14%	1%
	Pracownicy na stanowiskach innych niż powyższe	27%	14%
GPGR (płaca podstawowa plus dodatkowe świadczenia pieniężne, nagrody, itp.)	Pracownicy na stanowiskach kierowniczych	12%	10%
	Pracownicy na stanowiskach dyrektorskich	22%	14%
	Pracownicy na stanowiskach innych niż powyższe	25%	19%

Spółka wyjaśnia, iż ok. 46% 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.

Tabela nr 6. Wskaźnik Gender Pay Gap Ratio dla Centrali XTB S.A. z wyłączeniem działu IT za 2023 rok oraz za analogiczny okres poprzedniego roku [%].

Centrala XTB (z wyłączeniem działu IT)		2023	2022
GPGR (na podstawie płacy podstawowej)	Pracownicy na stanowiskach kierowniczych	3%	10%
	Pracownicy na stanowiskach dyrektorskich	5%	0%
	Pracownicy na stanowiskach innych niż powyższe	1%	0%
GPGR (płaca podstawowa plus dodatkowe świadczenia pieniężne, nagrody, etc.)	Pracownicy na stanowiskach kierowniczych	9%	9%
	Pracownicy na stanowiskach dyrektorskich	14%	0%
	Pracownicy na stanowiskach innych niż powyższe	2%	9%

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.

[S.2.10] Stosunek najniższego uposażenia w Spółce (w przeliczeniu na pełen etat) do przeciętnego wynagrodzenia członków Zarządu wyniosło w 2023 roku ok. 0,08.

Świadczenia pozapłacowe

[S.2.15.] Chcemy wielowymiarowo dbać o dobrostan naszych Pracowników. W zależności od formy zatrudnienia udostępniamy poniżej wymienione świadczenia pozapłacowe.

Dla Pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę i umowy zlecenia są to:

- prywatna opieka medyczna;
- platforma MyBenefit oraz Pakiet Multisport;
- platforma well-being „Helping Hand”, która zapewnia wsparcie psychologiczne, koncentrujące się na psychoedukacji i profilaktyce (m.in. sesje online z terapeutami, webinaria, warsztaty, artykuły edukacyjne). Platforma dostępna również dla kontraktorów XTB.

Dla Pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę są to:

- refundacja kosztów okularów korekcyjnych;
- bony świąteczne;
- dopłaty do urlopów wypoczynkowych;
- dodatek za wykorzystanie przysługującego urlopu w danym roku kalendarzowym;
- grupowe ubezpieczenie na życie;
- dodatkowy dzień urlopu płatnego na urodziny;
- dodatkowy dzień urlopu płatnego na opiekę dla młodych rodziców;
- dni wolne na świadczenia wolontariatu;
- dofinansowanie do posiłków.

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 trosce o zdrowie i dobrostan naszych Pracowników podejmujemy długofalowe i doraźne działania mające na celu wspieranie ich w tym zakresie. W 2023 roku już po raz trzynasty zorganizowaliśmy szczepienia przeciwko grypie dla Pracowników w siedzibie XTB. Osoby, które nie wzięły udziału lub nie mogły w danym terminie przystąpić do szczepienia, miały możliwość bezpłatnego zaszczepienia się w ramach posiadanego abonamentu medycznego w wybranej placówce dostawcy opieki medycznej.

Oprócz dostępu do świeżych owoców w każdy poniedziałek w siedzibie XTB, działamy przede wszystkim na rzecz zwiększania świadomości naszych Pracowników w zakresie profilaktyki prozdrowotnej. Propagujemy inicjatywy takie jak m.in. Europejski Dzień Walki z Rakiem Piersi czy Movember. Organizujemy spotkania webinarowe ze specjalistami w zakresie profilaktyki zdrowotnej oraz cykl wewnętrznych szkoleń z zakresu pierwszej pomocy dla Pracowników. Ponadto nasi Pracownicy chętnie angażują się w akcje krwiodawstwa.

Wierzymy, że ruch to zdrowie. Realizujemy projekty związane z promocją aktywności sportowej, chcąc wzmacniać pozytywne nawyki wśród naszych Pracowników. Wspieramy m.in. drużynę XTB grającą w lidze biznesowej w piłkę nożną czy drużynę biegową XTB Running Team, która w 2023 roku świętowała swoje 5-lecie. W omawianym roku Reprezentacja XTB już kolejny raz wystartowała w Nocnym Biegu Sztafetowym Janusza Kusocińskiego zajmując 33. miejsce na 127 drużyn. Niedługo potem wzięła także udział w 32. Biegu Powstania Warszawskiego. Wydarzenie zgromadziło prawie 8000 biegaczy, którzy w ten sposób upamiętnili wydarzenia 1944 roku. W nadchodzących okresach planowany jest szereg działań i eventów, które mają na celu zwiększenie zaangażowania naszych Pracowników w uprawianie różnych dyscyplin sportowych oraz promocję zdrowego stylu życia.

Wspieramy także działania w zakresie szeroko pojętego well-beingu oraz work-life balance. W celu zwiększania mentalnego i emocjonalnego dobrostanu naszych Pracowników nawiązaliśmy współpracę z dostawcą platformy „Helping Hand” umożliwiającej udział w webinarach oraz konsultacje ze specjalistami. Uważamy, że równowaga pomiędzy życiem zawodowym i prywatnym jest kluczowa w zachowaniu zdrowia i przekłada się wielopłaszczyznowo na jakość życia w każdej jego sferze. Od 2019 roku w skali Grupy Kapitałowej angażujemy się aktywnie w akcję *Dwie godziny dla Rodziny* umożliwiając naszym Pracownikom opuszczenie miejsca pracy dwie godziny wcześniej, by mogli spędzić ten czas z najbliższymi, o czym szerzej piszemy w rozdziale 3. *Nasi Pracownicy* niniejszego Sprawozdania.

3.5. Struktura zatrudnienia

[S.2] [S.2.1.] [S.2.2.] [S.2.3.] Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty w Grupie Kapitałowej XTB S.A. w ciągu ostatnich 3 lat systematycznie rośnie. W 2023 roku wyniosło 796 (+20,8% r/r).

Wykres nr 2. Struktura średniorocznego zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty w Grupie XTB w latach 2021-2023.

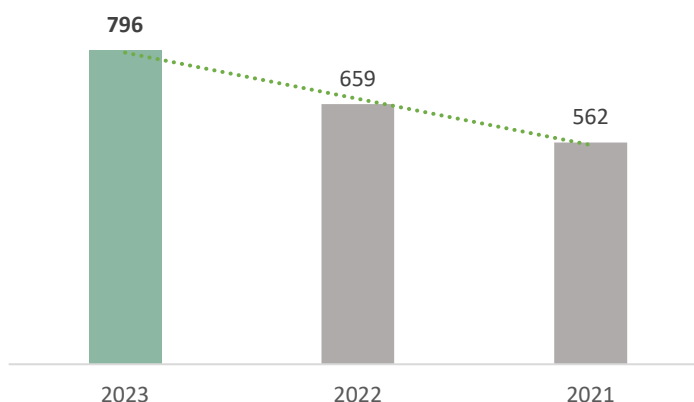


Tabela nr 7. Struktura zatrudnienia Grupy Kapitałowej XTB S.A. oraz XTB S.A. (centrala XTB S.A. wraz z oddziałami zagranicznymi XTB S.A.) na dzień 31.12.2023 oraz na dzień 31.12.2022 roku.

Kryterium			Grupa Kapitałowa XTB S.A.			XTB S.A.		
Forma zatrudnienia	Przedział wiekowy	Płeć (K/M)	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022	Zmiana r/r [%]	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022	Zmiana r/r [%]
Umowa o pracę (w przeliczeniu na pełne etaty)	do 30 lat	Łącznie	325	297	+9,4	275	267	+3,0
		Kobiety	104	88	+18,2	88	79	+11,4
		Mężczyźni	221	209	+5,7	187	188	-0,5
	30-40 lat	Łącznie	413	333	+24,0	335	291	+15,1
		Kobiety	143	110	+30,0	103	89	+15,7
		Mężczyźni	270	223	+21,1	232	202	+14,9
	40-50 lat	Łącznie	113	71	+59,2	100	69	+44,9
		Kobiety	37	22	+68,2	30	21	42,9
		Mężczyźni	76	49	+55,1	70	48	45,8
	powyżej 50 lat	Łącznie	14	10	+40,0	13	10	+30,0
		Kobiety	5	2	+150,0	4	2	+100,0
		Mężczyźni	9	8	+12,5	9	8	+12,5
Łącznie:			865	711	+21,7	723	637	+13,5

Mając na uwadze charakter działalności i model biznesowy Grupy XTB, główne grupy osób zatrudnionych to specjaliści w obszarze IT oraz wsparcia klienta.

Największa różnorodność zatrudnienia rozumianego jako różnorodność pełnionych funkcji oraz stanowisk ma miejsce w XTB S.A., czyli w Centrali Spółki w Polsce. Osoby zatrudnione w spółkach zależnych oraz oddziałach to osoby specjalizujące się w głównej mierze we wsparciu procesów sprzedażowych na lokalnych rynkach.

Poniżej zaprezentowano udziały kluczowych kategorii stanowisk i funkcji występujących:

- w Centrali XTB S.A., która charakteryzuje się największą różnorodnością zatrudnienia (z wyłączeniem oddziałów zagranicznych XTB S.A.);
- w XTB S.A., czyli w Centrali oraz jej oddziałach zagranicznych;
- w Grupie Kapitałowej XTB S.A. obejmującej: Centralę XTB S.A., jej oddziały zagraniczne oraz spółki zależne Grupy Kapitałowej.

Tabela nr 8. Udział kluczowych kategorii stanowisk i funkcji w badanym roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Obszar/ stanowisko*	Centrala XTB S.A.			XTB S.A. (centrala oraz oddziały zagraniczne)			Grupa Kapitałowa XTB S.A.		
	2023	2022	Zmiana r/r	2023	2022	Zmiana r/r	2023	2022	Zmiana r/r
Obszar IT	45%	41%	+4 p.p.	37%	33%	+4 p.p.	30%	29%	+1 p.p.
Obszar sprzedaży	4%	4%	b.z.	12%	14%	-2 p.p.	19%	19%	b.z.
Obszar customer service	21%	24%	-3 p.p.	17%	19%	-2 p.p.	15%	17%	-2 p.p.
Inne stanowiska specjalistyczne	17%	15%	+2 p.p.	21%	17%	+4 p.p.	22%	18%	+4 p.p.
Stanowiska kierownicze	9%	10%	-1 p.p.	9%	10%	-1 p.p.	8%	9%	-1 p.p.
Stanowiska dyrektorskie	4%	6%	-2 p.p.	4%	7%	-3 p.p.	6%	8%	-2 p.p.
Razem:	100%	100%	-	100%	100%	-	100%	100%	-

* Liczba osób zatrudnionych w danym obszarze w stosunku do liczby osób zatrudnionych w poszczególnych jednostkach organizacyjnych wyrażona w %.

W 2023 roku największy udział zarówno w ramach Centrali XTB S.A., jednostki dominującej XTB S.A. (czyli centrali oraz oddziałów zagranicznych) oraz Grupy Kapitałowej XTB S.A. miały stanowiska z obszaru IT analogicznie względem roku poprzedniego.

Drugim obszarem charakteryzującym się największym udziałem był w ramach Centrali obszar customer service, w ramach XTB S.A. oraz Grupy Kapitałowej XTB S.A. natomiast inne stanowiska specjalistyczne. Najmniejszym udziałem zarówno w ramach Centrali, jak i XTB S.A. oraz Grupy charakteryzowały się stanowiska dyrektorskie, oraz w przypadku Centrali również obszar sprzedaży.

Tabela nr 9. Rotacja Pracowników Grupy Kapitałowej XTB S.A. w 2023 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego oraz przyjęcia i odejścia Pracowników w XTB S.A. w 2023 roku.

Kryterium			Grupa XTB			XTB S.A.		
			Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022	Zmiana r/r [%]	Stan na dzień 31.12.2023	Stan na dzień 31.12.2022	Zmiana r/r [%]
Przyjęcia/odejścia Pracowników	Struktura wiekowa	Płeć (K/M)						
Przyjęcia Pracowników (ilość osób)	do 30 lat	Łącznie	147	155	-5,2	117	140	-16,4
		Kobiety	49	42	+16,7	41	36	+13,9
		Mężczyźni	98	113	-13,3	76	104	-26,9
	30-40 lat	Łącznie	84	76	+10,5	66	63	+4,8
		Kobiety	27	33	-18,2	18	27	-33,3
		Mężczyźni	57	43	+32,6	48	36	+33,3
	40-50 lat	Łącznie	19	9	+111,1	14	9	+55,6
		Kobiety	4	5	-20,0	2	5	-60,0
		Mężczyźni	15	4	+275,0	12	4	+200,0
	powyżej 50 lat	Łącznie	3	1	+200,0	3	1	+200,0
		Kobiety	2	0	-	2	0	-
		Mężczyźni	1	1	b.z.	1	1	b.z.
Odejścia Pracowników (ilość osób)	do 30 lat	Łącznie	60	53	+13,2	52	42	+23,8
		Kobiety	19	16	+18,8	16	12	+33,3
		Mężczyźni	41	37	+10,8	36	30	+20,0
	30-40 lat	Łącznie	69	47	+46,8	39	37	+5,4
		Kobiety	27	8	+237,5	12	5	+140,0
		Mężczyźni	42	39	+7,7	27	32	-15,6
	40-50 lat	Łącznie	7	11	-36,4	5	10	-50,0
		Kobiety	1	3	-66,7	1	3	-66,7
		Mężczyźni	6	8	-25,0	4	7	-42,9
	powyżej 50 lat	Łącznie	3	2	+50,0	2	2	b.z.
		Kobiety	2	0	-	1	0	-
		Mężczyźni	1	2	-50,0	1	2	-50,0
	w tym w związku z nabyciem uprawnień emerytalnych lub rentowych	Łącznie	6	0	-	6	0	-
		Kobiety	1	0	-	1	0	-
		Mężczyźni	5	0	-	5	0	-

Tabela nr 10. Wskaźnik rotacji Pracowników w ramach Grupy Kapitałowej XTB S.A. w 2023 roku oraz w okresie porównawczym 2022 roku. [%].

Wskaźnik rotacji Pracowników*	Grupa XTB		XTB S.A.	
	2023	2022	2023	2022
Łącznie	17,64%	17,28%	14,41%	15,68%
Kobiety	19,18%	13,24%	14,42%	11,90%
Mężczyźni	16,87%	19,11%	14,38%	17,23%

* Liczba pracowników, którzy odeszli z pracy podzielona przez średnią z sumy obejmującej początkową oraz końcową liczbę pracowników w badanym okresie.

W 2023 roku łączny wskaźnik rotacji Pracowników, zarówno w ramach Grupy Kapitałowej XTB S.A. jak i jednostki dominującej XTB S.A. pozostał na zbliżonym poziomie względem roku ubiegłego.

Analizując wskaźniki rotacji w skali Grupy Kapitałowej XTB S.A., największe odchylenie względem analogicznego okresu 2022 roku odnotowano wśród kobiet, gdzie wskaźnik wzrósł o 5,94 p.p. r/r i wyniósł 19,18%. Na wskaźniku rotacji mężczyzn odnotowano natomiast spadek o 2,24 p.p. r/r.

W odniesieniu do jednostki dominującej XTB S.A., w badanym okresie wskaźnik rotacji kobiet osiągnął niższą wartość względem omawianej powyżej Grupy Kapitałowej, czyli 14,42% (+2,52 p.p. r/r). Rotacja mężczyzn, podobnie jak w skali Grupy, odnotowała spadek do wartości 14,38% (-2,85 p.p. r/r).

Tabela nr 11. Zestawienie ilości umów cywilno-prawnych w ramach Grupy Kapitałowej XTB S.A. w 2023 roku oraz w okresie porównawczym 2022 roku oraz dla XTB S.A.

Kryterium		Grupa XTB		XTB S.A.	
		2023	2022	2023	2022
Umowy cywilnoprawne	Liczba umów cywilnoprawnych na koniec okresu	100	38	69	38
	Liczba umów cywilnoprawnych zawartych w okresie	91	54	82	54
	Liczba umów cywilnoprawnych rozwiązanych/zakończonych w okresie	55	31	51	31

[S.2.6] W 2023 roku w Grupie XTB zatrudnione były 4 osoby niepełnosprawne.

[S.2.5.] W 2023 roku w Grupie XTB współpracowano na zasadzie outsourcingu pracowniczego w skali 6 etatów, w tym 4 w ramach XTB S.A.

W żadnej ze spółek z Grupy XTB nie zostały powołane związki zawodowe. W Centrali XTB S.A. w Polsce zgodnie z przepisami prawa pracy powołano przedstawicieli Pracowników.

W roku 2023 nie miały miejsca spory zbiorowe.

[S.2.14.] W 2023 roku w Grupie XTB 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.

Nie przewidujemy zatrudniania Pracowników z krajów słabszych ekonomicznie w celu wykonywania tzw. zadań nisko kosztowych. Priorytetem w XTB 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.

3.6. Rozwój Pracowników

Podejście zarządcze



[S.5] W XTB przykładamy szczególną uwagę do tworzenia sprzyjających warunków długofalowego rozwoju zawodowego naszych Pracowników. Ma to na celu wzmacnianie ich potencjału, wspieranie efektywności poprzez budowanie kompetencji, a tym samym podnoszenie jakości wykonywanej przez nich pracy. Odpowiednio wykształcona kadra pracownicza jest fundamentem działalności zapewniając profesjonalną realizację powierzonych zadań i obowiązków. Planowanie i rozwój kariery zawodowej są rozpatrywane zarówno w kontekście rozwoju osobistego, predyspozycji i potrzeb Pracownika, jak i wymagań XTB względem pożądaných kompetencji na danym stanowisku pracy.

Środki finansowe przeznaczone na podwyższanie kwalifikacji są elementem budżetów 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 kompetencji.

Nasza profesjonalna kadra pracownicza stanowi najwyższą wartość XTB. Wspieramy i promujemy zatem zdobywanie specjalistycznych kwalifikacji wśród naszych Pracowników refundując koszty pomyślnie zdanych egzaminów, np. uzyskania licencji maklera, doradcy inwestycyjnego, CFA itp.

[S.5.2.] Szkolenia zewnętrzne

Główne kategorie szkoleń zewnętrznych obejmują:

- szkolenia techniczne (z obszaru IT);
- szkolenia specjalistyczne (służące poszerzeniu 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 języków obcych online).

Tabela nr 12. Wykaz kluczowych zewnętrznych szkoleń oraz programów edukacyjnych w XTB S.A. w 2023 roku:

Lp.	Szkolenia oraz programy edukacyjne	Liczba uczestników
1.	Studia i studia podyplomowe z dofinansowaniem (podtrzymanie dofinansowania dla Pracowników kontynuujących naukę na kolejnych semestrach w związku z czym planowana jest partycypacja w kosztach edukacji również w następnych latach).	10 osób
2.	27 konferencji tematycznych	81 osób
3.	51 szkoleń technicznych (z obszaru IT)	91 osób
4.	78 szkoleń specjalistycznych	178 osób
5.	12 szkoleń z zakresu umiejętności miękkich	56 osób
6.	Dofinansowane kursy językowe	20 osób
7.	Platforma e-learningowa eTutor do nauki języków obcych online – w 2023 roku skorzystano z 339 godzin szkoleniowych	43 osób

[S.5.1] W 2023 roku w ramach Grupy XTB przeprowadzono łącznie niemal 650 szkoleń obejmujących szkolenia techniczne IT, szkolenia specjalistyczne, szkolenia związane z nauką języków oraz szkolenia związane z umiejętnościami miękkimi. W 2023 roku w Grupie XTB łącznie przeszkolono ponad 520 osób (ok. 1/3 kobiet oraz 2/3 mężczyzn), przy czym na szkolenia przeznaczono niemal 6,5 tys. godzin szkoleniowych (w tym ok. 1/3 dedykowane kobietom, a 2/3 dedykowane mężczyznom).

Ponadto w 2023 roku przeprowadzono cykl 147 godzin warsztatów umiejętności managerskich dla 40 Pracowników zajmujących stanowiska dyrektorskie, managerskie i liderskie. W wyniku wcześniej przeprowadzonej ankiety zapotrzebowania wyłoniono istotne tematy szkoleń, które skupiły się na rozwijaniu kompetencji związanych z zarządzaniem zespołem oraz kompetencjach miękkich.

Pracownicy mieli również okazję brać udział w webinarium o różnorodnej tematyce, m.in. wspierającej zdrowie psychiczne, rozwój umiejętności miękkich, czy profilaktykę zdrowotną. Przeprowadzony został również kurs pierwszej pomocy w którym wzięło udział 74 pracowników.

XTB dba również o budowanie świadomości związanej z bezpieczeństwem w sieci. Jak co roku wszyscy Pracownicy zostali objęci szkoleniem z zakresu Security Awareness oraz praktycznym treningiem antyphishingowym.

[S.5.2.] W 2023 roku żaden Pracownik XTB nie korzystał z urlopu szkoleniowego.

Wewnętrzny system szkoleniowy

Organizujemy również szkolenia wewnętrzne celem zagwarantowania odpowiedniego poziomu kompetencji naszych Pracowników względem zakresu i charakteru wykonywanej przez nich pracy. Zapewnia to prawidłowość realizowanych procesów zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz zaleceniami organu nadzoru, zgodnie z przyjętymi standardami etycznymi i zasadami uczciwego obrotu oraz w najlepszym interesie Klienta/ 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
- Pracownicy nieautoryzowani.

Pracownicy autoryzowani to osoby upoważnione 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.

Pracownicy autoryzowani 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.

Nieprzystąpienie do przeglądu wiedzy i kompetencji przez Pracownika autoryzowanego stanowi ciężkie naruszenie jego obowiązków pracowniczych i może skutkować brakiem możliwości dalszego świadczenia pracy na rzecz Pracodawcy.

Obowiązek uczestnictwa w programie edukacyjnym w ramach onboardingu mają również Pracownicy nieautoryzowani. Materiały szkoleniowe są przekazywane w tym przypadku automatycznie przez platformę edukacyjną w pierwszych dniach pracy.

Dodatkowo w Centrali XTB Dział HR we współpracy z Działem Prawnym prowadzi szkolenie "First Day at XTB". Jest to szkolenie wdrożeniowe w pierwszym dniu pracy dla wszystkich nowozatrudnionych (w tym stażystów oraz Pracowników zatrudnionych na umowę zlecenie). W 2023 r. przeszkolono łącznie 285 zatrudnionych Pracowników.

Ponadto w 2023 roku odbyło się coroczne szkolenie z zakresu RODO dedykowane dla wszystkich Pracowników Grupy w którym wzięło udział 832 Pracowników.

Niezależnie od szkoleń przeprowadzonych w ramach zasobów własnych organizacji, w Grupie XTB poniesiono w 2023 r. nakłady na szkolenia o równowartości ok. 970 tys. zł.

System ocen pracowniczych

System oceniania naszych Pracowników stanowi istotny element zarządzania zasobami ludzkimi w XTB. Uzyskanie rzetelnych informacji celem sformułowania oceny 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 wykonywanych obowiązków i świadczonej pracy. Pracownicy podlegają stałej ocenie prowadzonej przez bezpośrednich przełożonych oraz ocenom okresowym. Ocena stała umożliwia bieżące przekazywanie Pracownikom informacji zwrotnej nt. jakości ich pracy oraz stopnia wywiązywania się z obowiązków. Podejście to pozwala efektywnie korygować i poprawiać obszary wymagające większej uwagi Pracownika np. w trakcie trwania projektu. Pozwala to ograniczyć ryzyko błędu poprzez minimalizację konsekwencji jego nawarstwiania w kolejnych etapach prac, może również wpływać pozytywnie na relacje z Przełożonym, budując podstawy wzajemnego dialogu i zrozumienia. Okresowe oceny Pracowników są natomiast przeprowadzane w trybie kwartalnym lub rocznym w zależności od działu oraz stanowiska. Ten typ oceny Pracownika pozwala zidentyfikować jego postępy widoczne w dłuższej perspektywie czasowej. Kwartalnej oceny dokonują m.in. 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 planowania kariery *Development Review*

W XTB wprowadzony został program *Development Review*, którego celem jest wsparcie w planowaniu rozwoju zawodowego, zdobywaniu niezbędnej wiedzy i nowych kompetencji.

Po rocznej przerwie w wyniku zmian systemowych, w 2024 roku planowane jest wznowienie badania ankietowego „Your Next Best Step”, której celem jest zapewnienie wsparcia w rozwijaniu kariery w ramach organizacji. Wyniki ankiety pomagają zaplanować indywidualne ścieżki rozwoju i ułatwiają dotarcie do Pracowników z trafnymi propozycjami zawodowymi.

Programy stażowe

Realizując założenia *Polityki Różnorodności XTB*, zatrudniamy na staże i praktyki studentów oraz absolwentów uczelni o różnych profilach zawodowych.

Chcąc połączyć młodych i ambitnych studentów kierunków IT z biznesem, zainicjowaliśmy 3-miesięczny program stażowy *Akademia IT*. W październiku 2023 roku rozpoczęła się VI edycja programu, który z roku na rok cieszy się coraz większym zainteresowaniem. W ramach najnowszej edycji *Akademii IT* uczestnicy mieli możliwość rozwijać swoje umiejętności w technologiach tj.: Java, QA, Apex, Kotlin, C++, Angular, SQL, Analiza biznesowa. Oprócz tego uczestnicy mogli zbudować wiedzę o XTB, nie tylko jako o domu maklerskim, ale przede wszystkim organizacji typu FinTech, gdzie powstają autorskie produkty IT w oparciu o różne technologie.

Prowadzimy również cykliczny 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, Marketingu i Ryzyka.

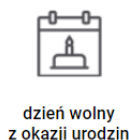
W Centrali XTB staże realizowane są przez cały rok. W trakcie 2023 roku skorzystało z tej możliwości w sumie 71 stażystów, najwięcej w ramach Działu IT, gdzie aż 58 osób brało udział w *Akademii IT*.

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.

3.7. Kariera w XTB

Jako międzynarodowa Grupa Kapitałowa jesteśmy otwarci na różnorodność kandydatów zainteresowanych osób. Dzięki szerokiej skali naszej działalności poszukujemy wyspecjalizowanych Pracowników z różnych obszarów takich jak:

- IT
- Trading
- Global Customer Support
- Dział Sprzedaży
- Dział IBD
- Dział Ryzyka
- Marketing
- Compliance
- Dział Badawczo-Rozwojowy
- Księgowość i Finanse



Sami podejmujemy również aktywności celem pozyskania wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Dla przykładu, w październiku 2023 roku przedstawiciele naszego zespołu HR Tech, technologii i biznesu wzięli udział w Targach Pracy IT w Gmachu Głównym Politechniki Warszawskiej, gdzie mieli możliwość opowiadać o innowacyjnych projektach XTB oraz naszym programie stażowym – *Akademii IT*. Więcej informacji na ten temat znajduje się w rozdziale poprzednim (3.6. *Rozwój Pracowników*) niniejszego Sprawozdania Zrównoważonego Rozwoju.

Oferty pracy XTB są publikowane regularnie na naszej stronie internetowej pod adresem: <https://www.xtb.com/pl/dlaczego-xtb/kariera> Każda z nich zawiera krótki opis naszej działalności, przewidywany zakres obowiązków i wymagania na danym stanowisku pracy oraz informację o tym, co jako organizacja oferujemy naszym Pracownikom. Więcej informacji dot. warunków zatrudnienia znajduje się w pozostałych podrozdziałach rozdziału 3. *Nasi Pracownicy* niniejszego Sprawozdania Zrównoważonego Rozwoju.

3.8. Bezpieczeństwo i higiena pracy

Od 2023 r. Pracownicy XTB pracują w zależności od działu w trybie zdalnym lub hybrydowym (częściowo stacjonarnym).

Mając na względzie m.in. nadal duży udział pracy zdalnej, troskę o kondycję psychiczną i fizyczną Pracowników nawiązaliśmy współpracę w ramach platformy well-being „Helping Hand”, która zapewnia holistyczne wsparcie psychologiczne, koncentrujące się na psychoedukacji i profilaktyce, a także daje dostęp do:

- webinarów i warsztatów,
- artykułów edukacyjnych,
- podcastów,
- coachingu,
- czatów z ekspertami,
- konsultacji i psychoterapii online,
- infolinii wsparcia 24h.

Za pomocą platformy Pracownicy XTB mogą także korzystać z bezpłatnych sesji z terapeutami online.

W XTB w 2023 kontynuowano politykę informacyjną zachęcającą do szczepień oraz przeprowadzono coroczną akcję szczepień profilaktycznych organizowaną w biurze XTB S.A. w Warszawie.

Powyższe działania prozdrowotne realizowane były także w poprzednich latach 2021 i 2022.

[S.4.1] [S.4.4.] W 2023 roku w Centrali XTB S.A. nie odnotowano wypadków przy pracy. Odnotowano 1 wypadek przy pracy zakwalifikowany jako lekki w jednym z oddziałów zagranicznych XTB S.A., który skutkował pięciodniowym zwolnieniem lekarskim osoby poszkodowanej.

[S.4] W XTB funkcjonuje utworzona zgodnie z obowiązującymi przepisami Komisja ds. BHP.

[S.4.7.] [S.4.8] 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.

[S.4.6] W 2023 roku nie zostały również zidentyfikowane przypadki choroby zawodowej.





RELACJE ZE SPOŁECZEŃSTWEM



4. Relacje ze społeczeństwem

4.1. Relacje z Interesariuszami

Dążymy do bycia odpowiedzialnym partnerem dla naszych Interesariuszy. Realizujemy ten cel poprzez naszą działalność biznesową opartą na najwyższej jakości produktach, usługach, obsłudze Klienta oraz niezawodnej technologii.

W ramach Grupy Kapitałowej identyfikujemy następujące kluczowe grupy Interesariuszy:

- Pracowników Grupy Kapitałowej XTB S.A.;
- Klientów detalicznych oraz instytucjonalnych;
- Potencjalnych Klientów – osoby zainteresowane edukacją nt. rynków finansowych;
- Dostawców;
- Instytucje państwowe, w tym lokalne organy nadzorcze;
- Przedstawicieli mediów;
- Akcjonariuszy, Analityków oraz potencjalnych Inwestorów.

[S.9.3.] Jako podmiot giełdowy komunikujący się w sposób transparentny z rynkiem zamieszczamy na naszej stronie internetowej informacje na temat naszej Strategii, celów długoterminowych oraz planowanych działań. Stopień realizacji naszej Strategii, określany za pomocą mierników finansowych i niefinansowych jest przedstawiany w raportach bieżących i okresowych XTB S.A. Zapewniając równy dostęp do informacji organizujemy również kwartalne spotkania dla Inwestorów, dedykowane w szczególności naszym Akcjonariuszom, Analitykom, ekspertom branżowym oraz przedstawicielom mediów. XTB S.A. jako spółka giełdowa publikuje raporty okresowe co kwartał, natomiast sprawozdania dla instytucji nadzoru przygotowywane są co najmniej raz w miesiącu.



Relacje z Interesariuszami budujemy również poprzez udział w wydarzeniach branżowych, targach pracy oraz poprzez partnerstwa. W 2023 roku zostaliśmy partnerem strategicznym Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych, by razem pracować na rzecz ochrony praw Inwestorów indywidualnych. Wspólnie będziemy dążyć do powołania Rzecznika Praw Inwestorów Indywidualnych celem podnoszenia standardów funkcjonowania rynku finansowego w Polsce.

Prowadzimy również działania marketingowe nakierowane na zwiększanie rozpoznawalności marki XTB oraz działania edukacyjne skierowane do Interesariuszy bez względu na ich poziom doświadczenia w obszarze inwestycji. Prowadzimy także szerokie działania komunikacyjne w ramach dostępnych kanałów social media tj. Facebook, LinkedIn, X. W dalszej części niniejszego sprawozdania zamieszczono również informacje nt. działań podejmowanych w ramach komunikacji oraz edukacji Klientów detalicznych.

Rozwijając naszą działalność szanujemy otoczenie konkurencyjne oraz innych uczestników rynków na których działamy. Dążymy do ekspansji rynkowej wyłącznie przy zachowaniu zasad uczciwej konkurencji oraz w granicach i z poszanowaniem regulacji prawnych w zakresie ochrony konkurencji. Aktywnie promujemy transparentność, uczciwe praktyki rynkowe oraz otwartość na współpracę i partnerstwa, które mogą przyczynić się do realizacji wspólnych celów zrównoważonego rozwoju.

W XTB wierzymy w rozwój edukacji finansowej. Jesteśmy autorem programu stażowego *Akademia IT*, o którym szerzej piszemy w rozdziale 3.6. *Rozwój Pracowników* niniejszego Sprawozdania. W 2023 roku mieliśmy zaszczyt być partnerem I edycji Ogólnopolskiego Konkursu Giełdowego "Młody Inwestor". Organizatorami tego prestiżowego wydarzenia były Katedra Ekonomii oraz Katedra Finansów Wydziału Nauk Ekonomicznych Politechniki Koszalińskiej. Konkurs zgromadził niemal 600 uczniów szkół ponadpodstawowych z całej Polski, którzy mieli okazję sprawdzić swoje umiejętności inwestycyjne oraz poszerzyć wiedzę na temat rynku kapitałowego. Wielki finał, do którego zakwalifikowało się 49 najlepszych uczestników po części teoretycznej, polegał na rywalizacji w live tradingu na platformie xStation.

[S.9.1.] [S.9.2.] W 2023 roku nie zidentyfikowaliśmy ewentualnych uciążliwości mogących wpływać negatywnie na lokalną społeczność oraz nie otrzymaliśmy skarg lokalnej społeczności względem prowadzonej działalności Grupy XTB.

4.2. Nasi Klienci

Wśród naszych kluczowych Interesariuszy identyfikujemy Klientów XTB (zarówno segmentu detalicznego jak i instytucjonalnego) oraz naszych potencjalnych Klientów.

Chcąc budować wartość dla naszych Klientów nie ustajemy w rozwoju naszej działalności biznesowej wyznaczając sobie ambitne cele oraz stale poszerzając portfolio produktowe. Jednym z głównych kanałów komunikacji jest kontakt poprzez naszych Ekspertów obsługi Klienta dostępnych całodobowo przez pięć dni w tygodniu. Celem dotarcia do jak największej liczby odbiorców prowadzimy również kampanie marketingowe z udziałem sportowców oraz informujemy aktywnie o naszych działaniach poprzez dostępne kanały social media. Dla zainteresowanych budowaniem swojej wiedzy w obszarze inwestowania udostępniamy materiały edukacyjne.

Segment detaliczny

Działalność detaliczna Grupy XTB obejmuje prowadzony na rzecz Klientów detalicznych internetowy obrót instrumentami pochodnymi opartymi na aktywach i instrumentach bazowych, który odbywa się na rynkach finansowych i towarowych oraz działalność związaną z obrotem akcjami z wybranych giełd z całego świata i instrumentami typu ETF.

Dążymy do zwiększenia dostępności instrumentów finansowych dla Inwestorów indywidualnych. Dla Inwestorów posiadających portfel instrumentów o wartości nieprzekraczającej równowartości 100 tys. EUR oferujemy bezpłatny i bezprovisionowy dostęp do zagranicznych instrumentów w postaci ETF na globalne indeksy czy akcji spółek notowanych na największych giełdach światowych. Dzięki temu nawet Inwestor indywidualny niedysponujący znaczącym kapitałem oraz zapleczem organizacyjnym ma możliwość dywersyfikowania swoich inwestycji z wykorzystaniem globalnych instrumentów finansowych.

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:

- nowi Klienci,
- łączna liczba Klientów oraz
- średnia liczba aktywnych Klientów.

XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy Klientów i liczby aktywnych Klientów. W 2023 r. odnotowaliśmy kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 311 971 nowych Klientów wobec 196 864 rok wcześniej, co stanowi wzrost o 58,5%. Analogicznie do liczby nowych Klientów rekordowa była także liczba aktywnych Klientów. Wzrosła ona z 270 560 do 408 528, tj. o 51,0% r/r.

Komunikacja z Klientem indywidualnym oraz działalność edukacyjna

Od początku istnienia przywiązujemy szczególną wagę do edukacji na temat funkcjonowania rynków finansowych. Nadrzędnym celem XTB jest budowanie świadomości inwestycyjnej oraz ułatwienie dostępu do wiedzy. 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. Materiały te zawierają blisko 100 godzin edukacyjnych szkoleń w wersji video dostępnych na rozwijanej przez XTB platformie xStation oraz dziesiątki artykułów udostępnionych na stronie internetowej XTB w zakładce Edukacja. Autorami szkoleń są Ekspersi XTB oraz 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.

[S.15.5.] W roku 2023 nie miały miejsca sytuacje nałożenia kar/ naruszenia przez spółki z Grupy XTB przepisów dotyczących konkurencji (określonych w Dziale II ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów) jak również w 2023 nie zostały nałożone kary związane z naruszeniem przepisów dotyczących komunikacji marketingowej.

W 2023 roku trwało postępowanie Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów względem XTB S.A z siedzibą w Warszawie w sprawie o uznanie wzorca umownego za niedozwolony. W ramach postępowania, w związku z zakwestionowaniem przez Urząd dwóch postanowień regulaminu, na Spółkę nałożono decyzję zobowiązującą Spółkę między innymi do zmiany tych postanowień, publikacji treści decyzji, złożenia odpowiednich oświadczeń na rzecz wskazanej grupy osób oraz przekazania rekompensat z odsetkami na rzecz osób, których reklamacje zostały odrzucone

w drodze zastosowania zakwestionowanych postanowień regulaminu. Na Spółkę nie nałożono kary pieniężnej. Spółka aktualnie wdraża zobowiązania nałożone w drodze decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Segment instytucjonalny

W tym segmencie działamy m.in. jako dostawca płynności (ang. liquidity provider) dla Klientów instytucjonalnych. Oferujemy także technologie, dzięki którym mogą oni pod własną marką oferować swoim klientom możliwość obrotu instrumentami finansowymi. Z oferowanych rozwiązań IT mogą również korzystać: dostawcy CRM i Client Office, firmy oferujące rozwiązania raportujące i Business Intelligence, Payment Providers oraz inni dostawcy technologii. Klientami instytucjonalnymi są m.in. domy maklerskie, banki, start-upy oraz inne instytucje finansowe oraz firmy technologiczne. Klienci instytucjonalni otrzymują pełny dostęp do ustawień i funkcji zarządczych, systemu brandingu, raportów, narzędzi front oraz back-office.

Uzależnienie od odbiorców

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności podstawowej skoncentrowanej na Klientach indywidualnych nie istnieje ryzyko uzależnienia od jakiegokolwiek odbiorcy.

4.3. Nasi Dostawcy

Wykorzystywane materiały oraz usługi świadczone na rzecz Grupy

W ramach prowadzonej działalności współpracujemy z dostawcami usług wspierających 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 naszymi dostawcami należy przypisać charakter stały. W określonych przypadkach nawiązywana jest również doraźna, jednorazowa współpraca.

Kluczowymi dostawcami XTB są:

- usługodawcy wspierający proces obsługi Klientów XTB (m.in. odpowiadający za automatyzację ww. procesów);
- 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 2023 roku nie zidentyfikowano przypadków łamania praw pracowniczych wśród dostawców Grupy XTB. Z uwagi na profil działalności dostawców, Grupa XTB nie identyfikuje praktyk mogących stanowić zagrożenie dla prawa do swobody zrzeszania się i prawa do sporów zbiorowych lub mogących naruszać te prawa.

Uzależnienie od dostawców

Ze względu na charakter prowadzonej działalności, Grupa XTB nie jest uzależniona od jakichkolwiek dostawców.

4.4. Współpraca z Kontrahentami

[E.7.5.] 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 2023 roku spółki z Grupy XTB nie uczestniczyły w tego rodzaju zamówieniach.

[E.7.6.] W 2023 roku 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. Działalność charytatywna XTB



[S.9.4.] Działalność charytatywna XTB jest jedną z podstaw naszego dialogu ze społeczeństwem. Rozważnie dysponujemy wsparciem chcąc dotrzeć w najbardziej potrzebujące miejsca.

W związku z powyższym w 2023 roku Grupa Kapitałowa XTB S.A. przekazała w darowiźnie kwotę 100 tys. PLN przy współpracy z UNICEF na pomoc ofiarom po trzęsieniu ziemi w Turcji i Syrii.

[S.9.6.] Oprócz darowizn, w 2023 roku umożliwiliśmy 39 Pracownikom wykorzystanie łącznie 320 godzin w ramach wolontariatu pracowniczego.

4.6. Fundacja XTB



Począwszy od 2020 roku w ramach Grupy funkcjonuje Fundacja XTB, z pomocą której realizujemy inicjatywy 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.

[S.9.4.] W 2023 roku Fundacja XTB przekazała kwotę w łącznej wysokości 50 tys. zł na cele charytatywne.

Ponadto przy współpracy z zewnętrzną agencją, Fundacja zrealizowała badanie nt. oszczędzania młodych Polaków, którego wyniki zostały opublikowane w raporcie „Marzenia i plany młodych Polek i Polaków”. Celem badania było zidentyfikowanie najważniejszych marzeń młodych obywateli, których realizację uniemożliwia im sytuacja finansowa. Analizie poddano również ich podejście do oszczędzania i inwestowania, zarówno w warstwie zachowań, jak i towarzyszących im przekonań. Zwiększenie świadomości ekonomicznej wśród młodszych pokoleń staje się jednym z naszych priorytetów.

Najistotniejszym działaniem w zakresie ochrony środowiska w 2023 roku było zaangażowanie się Fundacji XTB we współpracę z Fundacją „Las na Zawsze”. W efekcie, w październiku 2023 roku Pracownicy XTB posadzili ponad 2000 drzew na obszarze 12000 m², tworząc bioróżnorodny liściasty „Las XTB” zlokalizowany w Mieleszkowicach Pawłowickich w województwie podlaskim. Posadzony las to samoregulujący się system, który pełni funkcje magazynu CO₂, stabilizatora gleby, rezerwuaru wody, miejsca bytowania wielu organizmów, ostoi bioróżnorodności oraz producenta tlenu.

W 2023 roku nasi Pracownicy również po raz kolejny zaangażowali się w zbiórkę na rzecz Szlachetnej Paczki, co pozwoliło na zakup produktów zaspokajających potrzeby wybranej rodziny. W 2023 roku graliśmy również z Wielką Orkiestrą Świątecznej Pomocy podczas 31. Finału. Przeznaczaliśmy na aukcje charytatywne:

- koszulkę Realu Madryt z autografem Ikeru Casillasa;
- rękawice Kuby Przygońskiego Dakar'23 oraz bluzę Teamu;
- rękawice UFC z autografem Joanny Jędrzejczyk.

Dzięki naszym aukcjom udało się wesprzeć akcję kwotą o łącznej wysokości 10 557 zł.

Fundacja XTB stale opracowuje nowe kierunki działania i poszukuje możliwości współpracy z jednostkami zewnętrznymi w celu realizacji jej założeń statutowych.

Roczne sprawozdania Fundacji są dostępne na stronie korporacyjnej Grupy XTB.

Planowane przez Fundację działania w obszarze społecznym:

- systematyczne poszerzanie bazy wiedzy względem każdego poziomu zaawansowania, systematyczne uzupełnianie naszych edukacyjnych materiałów wideo o stenogram, aby ułatwić ich odbiór osobom słabiej słyszającym;
- zwiększenie zaangażowania w programy wspierające rozwój i innowacyjność polskich przedsiębiorców;
- systematyczny wzrost nakładów na cele charytatywne oraz rozwój obszaru partnerstwa w projektach społecznych;
- zwiększenie zaangażowania w projekty proekologiczne;
- zwiększenie zaangażowania w projekty społeczne poprzez systematyczny wzrost przepracowanych godzin w ramach wolontariatu;
- podjęcie działań na rzecz zapobiegania wykluczeniu dzieci i młodzieży - program edukacji ekonomicznej.

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.



WPŁYW NA ŚRODOWISKO



5. Wpływ na środowisko i zmianę klimatu



[E.1.1.] [E.1.2.] Mając na uwadze specyfikę naszej działalności opierającej się w głównej mierze na działalności informatycznej oraz biurowej, Grupa XTB nie identyfikuje istotnego wpływu jej działalności na środowisko naturalne oraz zmianę klimatu. Ze względu na nieprodukcyjny charakter naszej działalności, nie występuje zapotrzebowanie oraz zużycie specyficznych lub znaczących wolumenów surowców i materiałów. Jednocześnie świadcząc nasze usługi wykorzystujemy infrastrukturę informatyczną, materiały biurowe oraz energię elektryczną, co jest niezbędne do zachowania ciągłości naszej działalności.

Dotychczas nie uwzględnialiśmy zagadnień klimatycznych w procesach decyzyjnych Grupy 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 jednak naszą intencją jest aby ograniczenie wpływu na środowisko naturalne (w tym również na klimat) stało się jednym z podstawowych kryteriów uwzględnianym przy podejmowaniu decyzji w obszarze wsparcia biznesu i administracji.

W poprzednim roku identyfikowaliśmy nasz wpływ na zagadnienia klimatyczne w następujących obszarach:

- 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 celu zwiększania ich świadomości klimatycznej.



[E.8] W naszej ofercie znajdują się instrumenty finansowe ETF (Exchange Traded Fund) umożliwiające dokonywanie inwestycji w podmioty świadome klimatycznie. Zakładamy systematyczne poszerzanie tej oferty. Jednocześnie, w przypadku szerszego zainteresowania produktami wspierającymi zarządzanie ryzykiem klimatycznym (np. derywaty pogodowe), przeprowadzimy ich gruntowną analizę.

Zagadnienia klimatyczne mają lub mogą mieć w przyszłości potencjalny 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.

Na przestrzeni ostatnich lat podejmowaliśmy następujące inicjatywy w obszarze środowiskowym:

- inicjatywy związane z energooszczędnością wykorzystywanej infrastruktury (np. wymiana sprzętu elektronicznego na nowszy i bardziej energooszczędny, wirtualizacja serwerów),
- wprowadzenie digitalizacji dokumentów, co pozwala na ograniczanie zużycia papieru,
- ograniczenie produkcji odpadów i ich segregacja,
- edukacja Pracowników i budowanie świadomości w ramach programu „Naturalna inwestycja”,
- zaangażowanie w akcję sadzenia lasu; W 2023 roku zasadziliśmy ponad 2000 drzew na obszarze 1,2 ha. Więcej informacji znajduje się w pozostałych rozdziałach niniejszego Sprawozdania.
- przeniesienie siedziby XTB S.A. – od stycznia 2022 roku nasza siedziba mieści się w nowej lokalizacji wyróżnionej certyfikatem zrównoważonego budownictwa, zaprojektowanej w trosce o środowisko co potwierdza Certyfikat BREEAM na poziomie Excellent. Blisko całość zużytej energii przez budynek Skyliner w 2023 roku pochodziła z odnawialnych źródeł energii. Proporcjonalnie do energii wykorzystywanej w całym budynku również energię

zużywaną przez XTB w ramach wynajmowanej powierzchni można uznać za energię pochodzącą ze źródeł odnawialnych;

- działania w obszarze monitorowania i kalkulacji emisji zgodnie GHG Protocol oraz inicjatywy mające na celu zmniejszenie śladu węglowego organizacji (digitalizacja dokumentów, kontrola zużycia mediów, budowanie świadomości Pracowników, sadzenie lasu w 2023 roku etc.).
- w celu budowania świadomości klimatycznej i środowiskowej uzupełniliśmy naszą Strategię biznesową o Strategię ESG wdrożoną w 2021 roku.

Na przestrzeni kolejnych okresów sprawozdawczych planujemy rozwijać się w obszarze przeciwdziałania zmianom klimatu poprzez:

- dokonanie analizy szans, ryzyk i zagrożeń klimatycznych służących w kolejnym kroku do opracowania polityki klimatycznej Grupy XTB,
- włączenie zidentyfikowanych uprzednio szans, ryzyk i zagrożeń klimatycznych do wewnętrznego Systemu Zarządzania Ryzykiem na poziomie Grupy XTB.
- monitorowanie śladu węglowego dla organizacji, docelowo w trzech zakresach;
- aktualizację programu edukacji ekologicznej „Naturalna inwestycja” i dalsze budowanie świadomości klimatycznej i środowiskowej w Zespole XTB w ramach kolejnych inicjatyw;
- budowanie świadomości klimatycznej i środowiskowej naszych Partnerów biznesowych poprzez założenia Strategii ESG.

5.1. Program edukacji ekologicznej „Naturalna inwestycja”



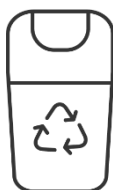
W 2023 roku kontynuowaliśmy realizację wewnętrznego programu edukacji ekologicznej pn. „Naturalna inwestycja”. Jego celem jest zwiększanie świadomości klimatycznej i środowiskowej wśród Pracowników XTB oraz budowanie odpowiedzialnej środowiskowo kultury organizacyjnej. Życzymy sobie tworzyć przyjazne miejsce pracy z poszanowaniem dla środowiska naturalnego i uważności względem dbania o jego dobrostan i efektywne wykorzystanie zasobów naturalnych.

Program ma na celu zachęcenie Pracowników do pro-ekologicznych postaw i ich utrwalania nie tylko w miejscu pracy, ale i ich życiu prywatnym. Określa także szereg działań mających na celu ograniczenie wpływu na środowisko, w tym m.in.:

- oszczędzanie wody i energii elektrycznej;
- ograniczenie drukowania i kopiowania dokumentów, a co za tym idzie oszczędność papieru;
- segregowanie śmieci w częściach wspólnych biura (kosze do segregacji śmieci wraz z instrukcją umieszczone w kuchniach);
- zbieranie plastikowych nakrętek i przekazywanie do właściwego punktu odbioru lub na rzecz akcji charytatywnych;
- propagowanie ekologicznych dni, takich jak np. dzień bez samochodu;
- stopniową wymianę tradycyjnych flipchartów na tablice ścienne;
- niekorzystanie z plastikowych akcesoriów kuchennych na rzecz naczyń wielorazowego użytku;
- zwiększenie ilości roślin w przestrzeni biurowej.

Celem XTB w obszarze środowiskowym jest stałe podnoszenie świadomości ekologicznej Pracowników. W pierwszej fazie programu priorytetem jest wdrożenie wszystkich rozwiązań objętych programem w siedzibie XTB S.A. w Warszawie. Planowane jest również rozszerzenie akcji na oddziały i spółki zależne w celu osiągnięcia spójności prowadzonej polityki ekologicznej w miejscu pracy.

5.2. Gospodarka odpadami



[E.6.] Świadcząc usługi w ramach Grupy XTB wykorzystujemy infrastrukturę informatyczną, materiały biurowe oraz energię elektryczną. Generowane odpady to przede wszystkim sprzęt informatyczny oraz odpady komunalne.

Tym samym nasza działalność charakteryzuje się stosunkowo niewielkim oddziaływaniem na środowisko naturalne. Działalność ta nie powoduje istotnych emisji i nie generuje znacznej ilości odpadów.

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 umieszczone są w kuchniach XTB.

Zużyty sprzęt elektroniczny regularnie przekazywany jest do recyklingu. Do recyklingu przekazywane są głównie komputery stacjonarne, laptopy, monitory, telefony oraz drukarki. Natomiast wymieniany sprzęt komputerowy Pracownicy mają możliwość wykupić na własność.

5.3. Zużycie mediów

5.3.1. Paliwa oraz energia elektryczna

[E.2] Źródłami bezpośredniego zużycia paliw w Grupie XTB są nieliczne auta służbowe oraz agregaty prądotwórcze. Za najistotniejsze zużycie energii elektrycznej oraz ciepłej w Grupie Kapitałowej XTB S.A. odpowiada natomiast podstawowa działalność administracyjno-biurowa XTB oraz serwerownie. Poniżej zamieszczono informacje nt. bezpośredniego zużycia energii elektrycznej, ciepłej oraz zużycia paliw w Grupie Kapitałowej XTB S.A.

Tabela nr 13. Całkowite zużycie energii elektrycznej, energii ciepłej oraz paliw kopalnych w Grupie Kapitałowej XTB S.A. oraz w XTB S.A. wg głównych źródeł jej pozyskania w 2023 roku oraz w porównawczym okresie roku poprzedniego.

	Jednostka	Grupa XTB			XTB S.A.		
		2023	2022	Zmiana r/r	2023	2022	Zmiana r/r
Paliwa zużyte w ramach użytkowania pojazdów własnych							
Olej napędowy	Mg	3,43	2,51	+36,86%	3,43	2,51	+36,86%
	MWh	40,98	29,94		40,98	29,94	
Benzyna	Mg	1,54	1,50	+2,44%	1,54	1,50	+2,44%
	MWh	18,97	18,52		18,97	18,52	
Łączne zużycie paliw	MWh	59,95	48,46	+23,71%	59,95	48,46	+23,71%
Zakupiona energia elektryczna							
Energia elektryczna	MWh	1 100,08	1 016,21	+8,25%	1 011,13	994,41	+1,68%
Zakupiona energia ciepła							
Energia ciepła	GJ	494,64	319,10	+55,01	494,64	319,10	+55,01
	MWh	137,40	88,64		137,40	88,64	
Łączne zużycie energii (ciepłej oraz elektrycznej)	MWh	1 237,48	1 104,85	+12,00%	1 148,53	1 083,05	+6,05%
Całkowite zużycie energii ze wszystkich źródeł	MWh	1 297,43	1 153,31	+12,50%	1 208,48	1 131,51	+6,80%

Zwiększenie zużycia energii elektrycznej oraz ciepłej związane jest ze zwiększeniem skali działalności w Polsce wyrażonej poprzez zwiększenie liczby zatrudnionych Pracowników.

W 2023 roku niemal całość zużytej energii elektrycznej przez Skyliner, gdzie mieści się siedziba XTB S.A., pochodziła z odnawialnych źródeł energii. Proporcjonalnie do energii wykorzystywanej w całym budynku również energię zużywaną przez XTB w ramach wynajmowanej powierzchni można uznać za pochodzącą ze źródeł odnawialnych. Zużycie energii jest natomiast redukowane poprzez zastosowane w budynku energooszczędne oświetlenie w technologii LED.

Chcąc zredukować zużycie energii elektrycznej oraz emisję gazów cieplarnianych od około 2 lat intensyfikujemy proces wirtualizacji serwerów XTB. Projekt ten polega na umieszczaniu wirtualnych serwerów na jednym fizycznie funkcjonującym serwerze. Pozwala to na ograniczenie wykorzystanej przestrzeni oraz redukcję zużycia energii elektrycznej. Na przestrzeni dwóch ostatnich lat zmniejszyliśmy ilość fizycznych serwerów o 15% zwiększając przy tym ilość serwerów wirtualnych o aż 72,34%.

Oprócz ww. działań sukcesywnie wycofujemy także z użytku starsze, energochłonne serwery zastępując je nowymi, bardziej efektywnymi energetycznie serwerami od certyfikowanych dostawców z obszaru Unii Europejskiej. Oprócz zwiększonej efektywności energetycznej charakteryzują się one również nowoczesnymi rozwiązaniami takimi jak inteligentne dostosowanie zużycia energii względem obciążenia, co również przekłada się na oszczędności energii elektrycznej.

5.3.2. Woda i ścieki

W naszej codziennej działalności przykładamy szczególną uwagę do świadomego i racjonalnego gospodarowania wodą. W biurowcu Skyliner, w którym mieści się siedziba XTB S.A. we wszystkich toaletach zostały zamontowane krany z fotokomórkami i perlatorami ograniczającymi zużycie wody oraz spłuczki z dwustopniową regulacją. W kuchniach XTB znajdują się natomiast zmywarki oraz dystrybutory sieciowe do wody, które zastąpiły plastikowe butle z wodą.

[E.3.] 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 biurowcach, spółki z Grupy korzystają wyłącznie z wody pochodzącej z wodociągów.

[E.3.1.] Łączne zużycie wody w 2023 roku w Grupie Kapitałowej XTB S.A. wyniosło ok. 1 838 m³.

[E.3.2.] W 2023 roku w ramach Grupy nie prowadziliśmy odzysku wody celem ponownego jej użycia.

5.4. Bioróżnorodność

[E.4.1.] [E.4.2.] Jako że nasza podstawowa działalność polega na świadczeniu usług finansowych (handel instrumentami finansowymi online) oraz dostarczaniu rozwiązań technologicznych, zagadnienie bioróżnorodności identyfikujemy jako nieistotne.

Nie identyfikujemy wpływu na tereny szczególnie cenne przyrodniczo, faunę i florę, zwłaszcza tą objętą ochroną prawną oraz tereny cenne przyrodniczo w sąsiedztwie oddziaływania Grupy. Wynajmowane powierzchnie biurowe znajdują się w lokalizacjach miejskich, w znaczącym stopniu w centrach biznesowych. Z zastrzeżeniem generowanych odpadów w toku prowadzonej działalności poszczególne lokalizacje nie generują szczególnego negatywnego wpływu na otoczenie.

[E.4.3] W 2023 roku nie zidentyfikowano strat środowiskowych będących skutkiem działania przedsiębiorstwa.

[E.4.4] Wraz z Fundacją „Las na Zawsze” podjęliśmy się zasadzenia ponad 2 000 drzew, oddając tym samym naturze 1,2 ha bioróżnorodnego lasu liściastego w Mieleszkowicach Pawłowickich, w województwie podlaskim. Posadzony las jako samoregulujący się złożony ekosystem jest nie tylko magazynem CO₂, czy producentem tlenu, ale również miejscem bytowania organizmów i ostoją bioróżnorodności.

5.5. Emisje GHG

[E.5.1.] [E.5.2.] Charakter naszej podstawowej działalności znajduje odzwierciedlenie w istotnie ograniczonym wpływie na emisje gazów cieplarnianych w porównaniu do branż wysokoemisyjnych np. produkcyjnej, budowlanej czy energetycznej.

Tabela nr 14. Emisje gazów cieplarnianych do atmosfery w Grupie Kapitałowej XTB S.A. oraz XTB S.A. w 2023 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Rodzaj i zakres emisji	Jednostka	Grupa XTB			XTB S.A.		
		2023	2022	Zmiana r/r	2023	2022	Zmiana r/r
Scope 1							
Emisje będące skutkiem zużycia paliw	Mg CO2e	14,5	11,9	+21,8%	14,5	11,9	+21,8%
Scope 2 location-based							
Emisje związane ze zużyciem energii	Mg CO2e	723,4	705,2	+2,6%	683,8	694,5	-1,5%
Scope 1 + Scope 2 location-based							
Łączne emisje GHG Scope 1 + Scope 2 (location based)	Mg CO2e	737,9	717,1	+2,9%	698,3	706,4	-1,1%

W 2023 roku w wyniku prowadzonej działalności Grupy Kapitałowej XTB S.A. wyemitowaliśmy do atmosfery w ramach emisji bezpośrednich (Scope 1) oraz pośrednich (Scope 2 location-based) łącznie 737,9 Mg CO₂e (ekwiwalentu dwutlenku węgla), co oznacza nieznaczny wzrost (+2,9% r/r). W ramach jednostki dominującej XTB S.A. odnotowaliśmy natomiast nieznaczny spadek wartości emisji (-1,1% r/r).

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). Emitent prezentuje dane nt. emisji w Zakresie 2 (Scope 2) zgodnie z metodologią location-based. Aktualnie w toku pozostaje proces agregacji informacji nt. emisyjności zużycia energii elektrycznej zgodnie z metodologią market-based, która zostanie zaprezentowana w kolejnym raporcie Zrównoważonego Rozwoju Spółki. W nadchodzących okresach sprawozdawczych planowane jest rozszerzenie badania emisyjności o najszerszy zakres 3 (Scope 3).

Intencją XTB jest podjęcie działań w celu ograniczania śladu węglowego, a docelowo osiągnięcie neutralności klimatycznej organizacji w szczególności poprzez:

- inicjatywy ograniczające energochłonność, w tym w szczególności odnoszące się do posiadanej infrastruktury informatycznej (wymiana starego, energochłonnego sprzętu na nowy, bardziej energooszczędny; wirtualizacja serwerów),
- korzystanie z energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych (niemal całkowita energia elektryczna wykorzystana w 2023 roku przez biurowiec Skyliner, gdzie mieści się siedziba XTB S.A., pochodziła z odnawialnych źródeł energii);
- efektywniejsze zarządzanie zużyciem zasobów.

5.6. Pozostałe zagadnienia związane ze środowiskiem

[E.7.2] W raportowanym okresie nie miały miejsca awarie, w skutek których doszło do skażeń lub innych szkód na rzecz środowiska naturalnego.

[E.7.3] [E.7.4.] W 2023 roku wobec Grupy XTB nie toczyły się postępowania administracyjne z tytułu naruszeń przepisów środowiskowych oraz nie zostały nałożone kary.

5.7. Taksonomia niefinansowa UE

Informacje kontekstowe – wskaźniki dla przedsiębiorstw niefinansowych

Niezależnie od ujawnień informacji nt. Taksonomii niefinansowej UE dedykowanych firmom inwestycyjnym, na potrzeby niniejszego sprawozdania przeprowadzono analizę działalności wskazanej w Taksonomii niefinansowej UE w odniesieniu do:

- oceny zgodności działalności z Taksonomią dla celu 1 i 2 (z wyłączeniem tzw. nowych działalności klimatycznych tj. działalności, które poszerzyły zakres działalności ujętych w celach klimatycznych na podstawie Rozporządzenia 2023/2485) w łącznym obrocie, nakładach inwestycyjnych i wydatkach operacyjnych oraz ujawnień adekwatnych informacji jakościowych w zakresie w jakim dotyczą one ww. wskaźników za rok obrotowy 2023);
- oceny kwalifikacji działalności do Taksonomii dla tzw. nowych działalności klimatycznych (tj. działalności, które poszerzyły zakres działalności ujętych w celach klimatycznych na podstawie Rozporządzenia 2023/2485) oraz pozostałych celów środowiskowych w łącznym obrocie, nakładach inwestycyjnych i wydatkach operacyjnych oraz adekwatne informacje jakościowe w zakresie w jakim dotyczą ww. wskaźników za rok obrotowy 2023).

W odniesieniu do zgodności zaprezentowane wskaźniki odnoszą się jednocześnie do systematyki związanej z łagodzeniem zmian klimatycznych oraz adaptacją do zmian klimatu. W odniesieniu do kwalifikacji do Taksonomii wskaźniki odnoszą się łącznie do pozostałych 4 celów środowiskowych oraz tzw. nowych działalności klimatycznych.

W odniesieniu do prezentowanych wskaźników nie były wprowadzane zmiany w kalkulacji wskaźników w odniesieniu do oceny zgodności dla działalności ujętej w celach klimatycznych zaprezentowanej w raporcie za 2022 rok.

Grupa prezentuje dane nt. oceny kwalifikowalności działalności do tzw. nowych działalności klimatycznych oraz w odniesieniu do pozostałych celów środowiskowych po raz pierwszy. Tym samym dla tych działalności Grupa nie posiada danych porównawczych za 2022 rok.

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 pozycji poprzez przypisanie danej pozycji wyłącznie do pozycji wydatkowych lub nakładów inwestycyjnych. Dla obliczeń związanych ze wskaźnikiem obrotu w odniesieniu do żadnej z analizowanych działalności nie pojawiło się ryzyko podwójnego ujmowania pozycji.

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

Tabela nr 15. Wskaźnik obrotu – odsetek obrotu zgodnych z systematyką w 2023 roku względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

	2023		2022	
	Wartość przychodów [tys. zł]	Część przychodów [%]	Wartość przychodów [tys. zł]	Część przychodów [%]
Działalność zgodna z systematyką	0	0,0	0	0,0
Działalność niezgodna z systematyką	1 588 305	100,0	1 444 249	100,0
Łącznie:	1 588 305	100,0	1 444 249	100,0

Dla wskaźnika obrotu:

- podstawę stanowiły całkowite skonsolidowane przychody Grupy w roku 2023 ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, tj. 1 588 305 tys. zł;
- na potrzeby analizy licznika w odniesieniu do 2023 roku nie zidentyfikowano przychodów ze sprzedaży produktów i świadczenia usług związanych z działalnością Grupy XTB zakwalifikowaną do Taksonomii dla żadnego z celów Taksonomii tj. zarówno do 2 celów klimatycznych jak i w odniesieniu do 4 celów środowiskowych.

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

Tabela nr 16. Wskaźnik nakładów inwestycyjnych – odsetek nakładów inwestycyjnych zgodnych z systematyką w 2023 roku względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

	2023		2022	
	Nakłady inwestycyjne [tys. zł]	Część nakładów inwestycyjnych [%]	Nakłady inwestycyjne [tys. zł]	Część nakładów inwestycyjnych [%]
Działalność zgodna z systematyką	0	0,0	0	0,0
Działalność niezgodna z systematyką	25 121,8	100	41 771	100
Łącznie:	25 121,8	100,0	41 771	100,0

Dla wskaźnika nakładów inwestycyjnych:

- podstawę stanowiły nakłady inwestycyjne w Grupie XTB w łącznej wysokości ok. 25 121,8 tys. zł skalkulowane na podstawie przepisów MSR/MSSF wskazanych w załączniku do Rozporządzenia 2178;
- na potrzeby analizy licznika nie zidentyfikowano nakładów inwestycyjnych zakwalifikowanych do działalności ujętej w Taksonomii niefinansowej UE dla celu 1 i 2 tj. dwóch celów klimatycznych;
- w odniesieniu do pozostałych 4 celów środowiskowych oraz tzw. nowych działalności klimatycznych nie zidentyfikowano nakładów inwestycyjnych których działalności kwalifikowane zostałyby do Taksonomii.

Grupa XTB nie przyjęła planu inwestycyjnego dotyczącego nakładów inwestycyjnych, o którym mowa w pkt 1.1.2 załącznika nr 1 do Rozporządzenia 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

Tabela nr 17. Wskaźnik wydatków operacyjnych – odsetek wydatków operacyjnych zgodnych z systematyką w 2023 roku względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

	2023		2022	
	Wydatki operacyjne inwestycyjne [tys. zł]	Część wydatków operacyjnych [%]	Wydatki operacyjne inwestycyjne [tys. zł]	Część wydatków operacyjnych [%]
Działalność zgodna z systematyką	0	0,0	0	0,0
Działalność niezgodna z systematyką	89 792,5	100,0	57 461	100,0
Łącznie:	89 792,5	100,0	57 461	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. 89 792,5 tys. zł. Na wskazaną powyżej wartość składają się w szczególności niekapitalizowane koszty prac badawczo – rozwojowych w łącznej kwocie ok. 89 066,0 tys. zł (co odpowiada ok. 99,2% 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. 726,5 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 zeru.

Tabele wyników dla wskaźników odpowiednio obrotu, nakładów inwestycyjnych oraz wydatków operacyjnych zostały zamieszczone w punkcie 7.3 niniejszego raportu.

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. zmieniającym 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) dla wszystkich KPI przedsiębiorstw niefinansowych 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.

Emitent uznaje za stosowne wyjaśnić, iż mając na uwadze szczególny 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.

Tabela nr 18. 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 dzień 31.12.2023			Stan na dzień 31.12.2022		
	Wartość [w tys. zł]	Udział w całości aktywów ogółem Grupy [%]	Udział w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wartość [w tys. zł]	Udział w całości aktywów ogółem Grupy [%]	Udział w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)	485 303	10,4%	53,7%	470 151	11,4%	55,8%
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	401 265	8,6%	44,4%	362 074	8,8%	43,0%
Akcje i ETF	16 687	0,4%	1,8%	10 284	0,2%	1,2%
Aktywa ogółem zainwestowane w ramach działalności firmy inwestycyjnej dotyczącej zawierania transakcji na własny rachunek	903 255	19,3%	100%	842 509	20,5%	100%
Aktywa ogółem (suma bilansowa)	4 685 092	100%	n.d.	4 114 323	100,0%	n.d.

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 53,7%.
- 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 44,4%.

W pozostałej części portfel aktywów XTB składa się z akcji oraz jednostek ETF (Exchange Traded Fund). Posiadane akcje i jednostki ETF odpowiadają za ok. 1,8% 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 wymagałby 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 2023 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%.

Powyższe dotyczy:

- celów 1 i 2, tj. celów klimatycznych,
- pozostałych 4 celów środowiskowych.

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 nie wprowadziła modyfikacji odnośnie prezentacji ww. wskaźników w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego.

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.

Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe) wyłączone zostały z obliczania licznika i mianownika KPI. Z kolei instrumenty pochodne zostały wyłączone z licznika KPI. Spółki z Grupy XTB nie emitowały obligacji ekologicznych oraz ekologicznych dłużnych papierów wartościowych mających na celu finansowanie określonych zidentyfikowanych rodzajów działalności, jak również Spółki z Grupy XTB nie dokonywały inwestycji w obligacje ekologiczne oraz ekologiczne dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty trzecie. Grupa XTB nie udzielała jak również nie posiada w portfelu pożyczek specjalnego przeznaczenia.

Mając na uwadze zerowe wartości w licznikach KPI, Emitent nie przedstawia szczegółowego podziału licznika dla KPI na ekspozycje wobec poszczególnych rodzajów przedsiębiorstw finansowych oraz niefinansowych jak również wobec instrumentów pochodnych.

Jednocześnie Emitent wskazuje, iż będzie monitorował potrzeby rynku względem trybu agregacji, prezentacji oraz użyteczności danych przewidzianych dla ujawnień firm inwestycyjnych zgodnie z docelowym zakresem ujawnień przewidzianych w art. 10 Rozporządzenia 2021/2178.

Minimalne gwarancje

Zgodnie z art. 3 Rozporządzenia w sprawie taksonomii niefinansowej UE² do celów określenia stopnia, w jakim dana inwestycja jest zrównoważona środowiskowo, dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo, jeżeli: (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 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. Stosując procedury, o których mowa

² 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,

powyżej, przedsiębiorstwa przestrzegają zasady „nie czyni poważnych szkód” („DNSH”), o której mowa w art. 2 pkt 17 rozporządzenia SFDR³.

Analiza zgodności z minimalnymi gwarancjami została przeprowadzona 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 Platformy⁴ oraz raporcie TEG⁵, 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 naszej ocenie, we wszystkich kluczowych obszarach poszczególne działalności prowadzone przez Spółkę, mimo iż nie zostały zidentyfikowane jako kwalifikujące się i zgodne z taksonomią niefinansową, zarówno w odniesieniu do XTB S.A. 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.

Nasza 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. Zawiera on 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.

Odniesienie do poszanowania praw człowieka w ramach Grupy XTB znajduje się zarówno 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.

³ 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,

⁴ “Final Report on Minimum Safeguards, PLATFORM ON SUSTAINABLE FINANCE, OCTOBER 2022”,

⁵ “Taxonomy: Final report of the Technical Expert Group on Sustainable Finance, March 2020”.

XTB jest podmiotem obowiązującym w rozumieniu przepisów ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Mając na uwadze konieczność zapewnienia zgodności z powyższymi przepisami w XTB przyjęta została Procedura AML/ CFT⁶ 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. Zasady anonimowego zgłaszania naruszeń, w tym naruszeń przepisów z zakresu przeciwdziałania Praniu pieniędzy oraz Finansowaniu terroryzmu zostały określone w dedykowanej procedurze.

Grupa XTB prowadzi działalność w ściśle regulowanym otoczeniu, nakładającym na nią określone istotne zobowiązania w zakresie wielu międzynarodowych i lokalnych regulacji oraz przepisów prawnych.

W skali Grupy utworzyliśmy funkcję compliance (nadzoru zgodności z prawem) dla każdej spółki z Grupy XTB świadczącej usługi maklerskie, aby zapewnić przestrzeganie przepisów i wymogów regulacyjnych, którym ona podlega. 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 przyjęliśmy także dedykowaną Procedurę zarządzania ryzykiem kadrowym określającą zasady i tryb zarządzania tym ryzykiem w ramach polityki zarządzania ryzykiem operacyjnym. Identyfikacja i ocena ryzyka HR 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*. Celem powyższych regulaminów jest m.in. ustanowienie systemu compliance, czyli nadzoru zgodności działalności z prawem, służącego ujawnianiu i zapobieganiu naruszania przez XTB obowiązków wynikających z przepisów prawa regulujących prowadzenie działalności maklerskiej. Cele systemu compliance wdrożonego w XTB osiągnęte są m.in. poprzez:

- podejmowanie działań zmierzających do wypełniania przez Spółkę 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,
- 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,
- 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 ryzyk 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.

⁶ AML/ CFT – AML: Anti-money laundering – przeciwdziałanie praniu pieniędzy, CFT: Counter-Terrorism Financing – przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu.

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.

W ramach XTB S.A. posiadamy również skuteczny i adekwatny zbiór zidentyfikowanych i opisanych procesów oraz procedur dotyczących zarządzania wykonywaniem obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego i zapewniających ich prawidłowe wykonanie. Mamy odpowiednią kontrolę nad naszymi procesami podatkowymi, co zapewnia bieżące identyfikowanie ryzyk 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, wdrożyliśmy instrukcję określającą zakres odpowiedzialności za realizację zadań w przedmiocie rozliczeń Spółki z tytułu zobowiązań podatkowych. Procedura określa procesy identyfikacji zdarzeń gospodarczych rodzących określone skutki podatkowe, wytyczne stosowane w celu realizacji obowiązków XTB jako podatnika i płatnika, a także zadania poszczególnych Pracowników Spółki w procesie realizacji obowiązków wynikających z prawa podatkowego.

W Spółce obowiązuje również wewnętrzna procedura w zakresie przeciwdziałania niewywiązywaniu się z obowiązku przekazywania informacji o schematach podatkowych. Ustala ona jednolite zasady stosowania wymogów określonych wg Ordynacji Podatkowej w XTB związanych z obowiązkiem przekazywania do Szefa Krajowej Administracji Skarbowej informacji o schematach podatkowych.

Strategia podatkowa XTB zakłada dążenie do stworzenia i utrzymywania efektywnej, wydajnej oraz transparentnej funkcji podatkowej w przedsiębiorstwie, która w efekcie zapewnia zgodność postępowania z przepisami podatkowymi oraz pewność w zakresie kontroli ryzyka podatkowego. Zgodnie z obowiązującym prawem sporządzamy i przekazujemy do publicznej wiadomości informację o realizowanej strategii podatkowej.

Wyrazem naszej najwyższej dbałości o kwestie podatkowe jest również transparentność oraz otwartość na wielopłaszczyznową współpracę z organami podatkowymi. W 2019 roku wystąpiliśmy z wnioskiem do Szefa Krajowej Administracji Skarbowej o wydanie Jednostronnego Uprzedniego Porozumienia Cenowego. Przedmiotem wniosku była transakcja polegająca na nabyciu usług wsparcia sprzedaży przez XTB od podmiotów powiązanych. Spółka otrzymała decyzję w sprawie Jednostronnego Uprzedniego Porozumienia Cenowego z początkiem 2023 roku obejmującą lata 2019 - 2023. W połowie 2023 roku wystąpiliśmy z kolejnym wnioskiem, w rezultacie którego wydano kolejną decyzję na lata 2024 – 2028.

Podsumowując, w ramach Grupy XTB wdrożyliśmy i nieustannie rozwijamy 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 stworzyliśmy i rozwijamy 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*. Obszarami, w których planujemy zwiększyć swoją aktywność w zakresie rozwoju systemu compliance opartego o wytyczne wskazane w tym przepisie, są pogłębianie ustrukturyzowanego dialogu z Interesariuszami oraz poszerzenie spectrum analizy łańcucha dostaw.



ŁAD KORPORACYJNY



6. Ład korporacyjny

6.1. Regulacje i procedury XTB



Naszą działalność prowadzimy 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 prowadzi działalność. W ramach Grupy Kapitałowej utworzyliśmy funkcję compliance (nadzoru zgodności z prawem) dla każdej spółki Grupy świadczącej usługi maklerskie, aby zapewnić przestrzeganie przepisów i wymogów regulacyjnych, którym podlega.

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;
- Zespół ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy oraz Finansowaniu Terroryzmu.

Na potrzeby zarządzania ryzykiem w powyższym obszarze przyjęte zostały regulamin compliance oraz procedura związana z zarządzaniem ryzykiem prawnym i regulacyjnym. Szczegółowe informacje nt. opisu i zarządzania ryzykiem regulacyjnym zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy i Spółki.

W ramach należytej staranności przyjęliśmy regulaminy, polityki oraz procedury regulujące w określonych obszarach działalność XTB S.A. oraz Grupy XTB, które zostały opisane w rozdziałach w których znajdują zastosowanie.

W 2023 roku nie zostały nałożone na spółki z Grupy XTB sankcje związane z naruszeniami przepisów w obszarze środowiska, praw człowieka, bezpieczeństwa i higieny pracy, incydentów korupcyjnych, działań antykonkurencyjnych czy poufności danych. W 2023 roku w ramach Grupy Kapitałowej XTB S.A. odnotowano zawarcie jednej ugody w ramach postępowania z zakresu prawa pracy.

Szczegółowe informacje nt. istotnych lub potencjalnie istotnych postępowań sądowych oraz postępowań przed organami administracji zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy i Spółki.

6.2. Etyka działalności

Kodeks Etyki



[G.4.] Dokładamy 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.

[S.8.] Zobowiązujemy się do poszanowania i przestrzegania wszystkich praw człowieka oraz do realizowania odpowiednich procesów należytej staranności w stosunku do naszych Partnerów biznesowych. Wyrażamy stanowczy sprzeciw wobec nieuczciwych praktyk rynkowych, zachowań nieetycznych, pracy przymusowej, pracy dzieci. Nie akceptujemy i nie dajemy przyzwolenia na wszelkie przejawy dyskryminacji i mobbingu.

[G.4.1.] Od 2019 roku w XTB funkcjonuje Kodeks Etyki, który określa podstawowe normy, zasady postępowania i wartości, których powinni przestrzegać Pracownicy oraz osoby współpracujące.

Jako Pracownicy Grupy XTB jesteśmy zobowiązani do odpowiedzialnego i etycznego zachowania, przestrzegania zasad wynikających z Kodeksu Etyki, jak również uczciwego postępowania we wszystkich działaniach i kontaktach między pracowniczych i zawodowych.

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.

[G.4.2.] [G.4.3.] [G.4.4.] [G.4.7.] [S.7.3.] W 2023 roku nie zrealizowaliśmy audytów etycznych u dostawców oraz nie zawieraliśmy klauzul etycznych lub odnoszących się do praw człowieka w umowach. Ze względu na charakter działalności Spółki oraz wielokrotnie długoletnią współpracę z partnerami nie identyfikujemy ryzyka związanego z naruszeniem standardów etycznych. Nawiązując współpracę z kontrahentami zwracamy uwagę na dostępne opinie o podmiocie, wiarygodność i reputację potencjalnego partnera. W 2023 roku nie zgłoszono żądania przeprowadzenia audytów etycznych w ramach Grupy XTB.

[G.4.6.] Zagadnienia etyki stanowią istotny element szkolenia wdrożeniowego dla każdego nowozatrudnionego Pracownika. Wszyscy nowi Pracownicy zapoznają się z wewnętrznymi procedurami i regulaminami, w tym także z Kodeksem Etyki i zobowiązują się do przestrzegania jego zapisów.

Odniesienie do poszanowania praw człowieka w ramach Grupy XTB znajduje 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.

[G.4.5.] W 2023 roku nie miały miejsca zgłoszenia oraz skargi dotyczące potencjalnych naruszeń standardów etycznych.

Grupa XTB S.A. w sposób ciągły monitoruje działalność spółek Grupy zgodnie z obowiązującymi zasadami etycznymi zawartymi w Kodeksie Etyki Grupy XTB.

6.3. Przeciwdziałanie korupcji

[S.10.1.] W XTB nie została przyjęta 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 przeciwdziałania 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 przyjęliśmy *Politykę zarządzania zachętami* oraz *Regulamin zarządzania konfliktami interesów*. Ponadto wszelkie zakupy scentralizowane (tj. w Polsce) realizowane są zgodnie z dedykowaną *Procedurą zakupu dóbr i usług*.

[S.10.2.] [S.10.3.] W ramach Grupy XTB w 2023 roku nie odnotowano zgłoszonych/ potwierdzonych przypadków korupcji.

Przeciwdziałanie praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

XTB jest tzw. podmiotem obowiązany w rozumieniu przepisów 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 przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Procedura AML określa m.in. zasady postępowania oraz obowiązki związane z obszarem przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu dla 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 2023 roku nie zostały zidentyfikowane nieprawidłowości z udziałem pracowników Grupy XTB w obszarze przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

6.4. 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.

6.5. Pomoc publiczna

[S.1.1.] W 2023 r. XTB było beneficjentem środków przyznawanych na szkolenia dla Pracowników z Krajowego Funduszu Szkoleniowego (KFS) w ramach pomocy de minimis. W obszarze podnoszenia kwalifikacji Pracowników zrealizowane zostały w 2023 r. kursy:

- „Obsługa klienta” dla 7 osób oraz
- „Międzynarodowe standardy rachunkowości i sprawozdawczości finansowej (MSR, MSSF)” dla 5 osób.

Kwota dofinansowania szkoleń z KFS wyniosła 14.872,00 zł co stanowiło 80% kosztów kształcenia ustawicznego, 20% kosztów kształcenia ustawicznego poniosło XTB S.A., jako wkład własny.

6.6. Ochrona danych

W celu ochrony prywatności oraz danych osobowych w XTB 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.*

[S.13.1.] [S.13.2.] UODO rozpatruje skargę z dnia 1 kwietnia 2023 roku dot. przetwarzania danych osobowych Skarżącego zawartych w korespondencji e-mailowej prowadzonej ze Spółką bez podstawy prawnej. Dnia 12 czerwca 2023 r. XTB udzieliła pisemnej odpowiedzi UODO na pismo z dnia 1 czerwca 2023 r. Spółka oczekuje na dalszy rozwój zdarzeń.

W 2023 roku w Grupie XTB miały miejsce pojedyncze incydenty związane z wyciekiem, kradzieżą lub utratą informacji nt. Klientów/ Pracowników/ Współpracowników. Zostały podjęte środki stosowne do poziomu zdefiniowanego ryzyka. W szczególności wdrożono i monitorowano środki naprawcze, poinformowano PUODO oraz informowano poszkodowanych.

[S.13.3.] W 2023 roku nie nałożono na Spółkę kar finansowych za niezgodność z prawem i regulacjami w kwestiach związanych z ochroną danych osobowych.

6.7. System Zarządzania Ryzykiem



Celem Systemu Zarządzania Ryzykiem XTB jest zapewnienie świadomego i kontrolowanego podejmowania ryzyka w ramach Grupy Kapitałowej. Polityki zarządzania ryzykiem są opracowywane w celu identyfikacji i pomiaru podejmowanego ryzyka, a także jego mitygacji i ustalania odpowiednich limitów ograniczających skalę narażenia na te ryzyka.

Oprócz dedykowanego dla tego obszaru Działu Kontroli Ryzyka, który podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu ds. Ryzyka, w ramach struktury organizacyjnej XTB S.A. został wydzielony również Dział Audytu Wewnętrznego. Kierujący nim Audytor Wewnętrzny raportuje bezpośrednio do Zarządu oraz Komitetu Audytu zgodnie z zasadami przewidzianymi w Regulaminie Audytu Wewnętrznego.

Do zadań Działu Audytu Wewnętrznego należy badanie oraz ocena prawidłowości i skuteczności systemów, regulaminów i procedur wewnętrznych w XTB, w prowadzonej działalności maklerskiej, w tym w szczególności systemu kontroli wewnętrznej. Oprócz powyższego pełni również rolę doradczą na rzecz innych jednostek organizacyjnych, w tym komórki odpowiedzialnej za ESG i raportowanie.

W ramach Rady Nadzorczej XTB S.A. funkcjonuje również Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem, w którego skład wchodzi członkowie Rady. Szczegółowe informacje nt. zarządzania ryzykiem w Grupie XTB znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy i Spółki za 2023 rok.

6.8. Ryzyko dotyczące zagadnień niefinansowych

[G.3.1.] [G.3.2.] Ryzyko związane z zagadnieniami niefinansowymi

Mając na uwadze specyfikę działalności Grupy XTB i jej model biznesowy kluczowymi aspektami niefinansowymi z punktu widzenia istotności dla działalności Grupy są obszary: pracowniczy, praw człowieka i etyki oraz przeciwdziałania korupcji.

Ryzyko związane z obszarem pracowniczym

W ramach Grupy XTB funkcjonuje *Procedura zarządzania ryzykiem kadrowym* określająca zasady i tryb zarządzania ryzykiem pracowniczym w ramach *Polityki zarządzania ryzykiem operacyjnym*.

Identyfikacja i ocena ryzyka oraz ustalenie metody przeciwdziałania ryzyku dokonywane są przez Dział Zarządzania Zasobami Ludzkimi na bieżąco.

Wśród zidentyfikowanych czynników ryzyka obszaru pracowniczego wymieniamy:

- rotację Pracowników na kluczowych stanowiskach,
- czynniki psychospołeczne, tj. stres w miejscu pracy nasilony przez izolację spowodowaną pandemią i pracą zdalną,
- długotrwałą absencję chorobową,
- wysoką rotację Pracowników,
- niedobór wysoko wykwalifikowanych specjalistów,
- oszustwa, defraudacje, nieetyczne praktyki.

Określenie wpływu ryzyka kadrowego polega na ustaleniu przewidywanych skutków jakie wpłyną na realizację zadań oraz osiągnięcie 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 Etyki*, 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.

7. O Sprawozdaniu

7.1. Podstawy prawne



Niniejsze Sprawozdanie Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej XTB S.A. (dalej: „Grupa Kapitałowa XTB”, „Grupa”, „Grupa XTB”) zostało sporządzone zgodnie z art. 55 ust. 2b-2c oraz art. 49b Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994. Sprawozdanie to obejmuje informacje nt. spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej XTB S.A. za rok 2023 i zostało przygotowane w oparciu o Standard Informacji Niefinansowych (SIN) opracowany przez Fundację Standardów Raportowania.

Sprawozdanie nie zostało poddane weryfikacji zewnętrznej. Wszystkie informacje zawarte w niniejszym raporcie dotyczą Grupy Kapitałowej XTB S.A. oraz jej jednostki dominującej XTB S.A., chyba że wskazano inaczej.

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 S.A., 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.

7.2. Istotność

Istotne zagadnienia

W toku działalności biznesowej oraz procesów zarządczych identyfikujemy 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.

Tabela nr 19. Wyłonięne obszary oraz przykłady wpływu.

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 Grupy Kapitałowej XTB S.A.
- Klienci detaliczni oraz instytucjonalni
- Potencjalni Klienci – osoby zainteresowane edukacją nt. rynków finansowych
- Dostawcy
- Instytucje państwowe, w tym lokalne organy nadzorcze
- Przedstawiciele mediów
- Akcjonariusze, Analitycy oraz potencjalni Inwestorzy.

Informacje nt. poszczególnych grup Interesariuszy Grupy Kapitałowej XTB S.A. zostały zamieszczone w punkcie 4.1 *Relacje z Interesariuszami*.

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.

7.3. Tabele wyników – Taksonomia niefinansowa

Tabela nr 20. Wskaźnik obrotu.

2023	Rok			Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady DNSH („nie czyni poważnych szkód”) (h)									
Działalność gospodarcza (1)	Kod lub kody (a) (2)	Obrót (w tys. PLN) (3)	Część obrotu, rok 2023 (4)	Łagodzenie zmian klimatu (5)	Adaptacja do zmian klimatu (6)	Zasoby wodne i morskie (7)	Zanieczyszczenie (8)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (9)	Bioróżnorodność (10)	Łagodzenie zmian klimatu (11)	Adaptacja do zmian klimatu (12)	Zasoby wodne i morskie (13)	Zanieczyszczenie (14)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (15)	Bioróżnorodność (16)	Minimalne gwarancje (17)	Udział działalności zgodnej z systematyką (A.1.) lub kwalifikującej się do systematyki (A.2.) Obrót, rok N-1 (18)	Kategoria Działalność wspomagająca (19)	Kategoria Działalność na rzecz przejścia (20)
Tekst		Waluta	%	T; N; N/EL (b) (c)	T; N; N/EL (b) (c)	T; N; N/EL (b) (c)	T; N; N/EL (b) (c)	T; N; N/EL (b) (c)	T; N; N/EL (b) (c)	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	%	E	T
A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI																			
A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką)																			

Obrót ze zrównoważonej środowiskowo działalności (zgodnej z systematyką) (A.1)		0	0%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/E L	N	N	N	N	N	N	T	0%		
W tym wspomagająca		0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	N	N	N	N	N	N	T	0%	E	
W tym na rzecz przejścia		0	0%	0%						N	N	N	N	N	N	T	0%		T
A.2 Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką) (g)																			
				EL; N/EL (f)	EL; N/EL (f)	EL; N/EL (f)	EL; N/EL (f)	EL; N/EL (f)	EL; N/E L (f)										
Obrót z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)		0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%									0%	

A. Obrót z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki (A.1+A.2)		0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%		0%	
B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI												
Obrót z tytułu działalności niekwalfikującej się do systematyki		1 588 305	100%									
OGÓŁEM		1 588 305	100%									

Tabela nr 21. Wskaźnik nakładów inwestycyjnych.

2023	Rok		Kryteria dotyczące istotnego wkładu						Kryteria dotyczące zasady DNSH („nie czyni poważnych szkód”) (h)										
Działalność gospodarcza (1)	Kod lub kody (a) (2)	Nakłady inwestycyjne (w tys. PLN) (3)	Odsetek nakładów inwestycyjnych, rok 2023 (4)	Łagodzenie zmian klimatu (5)	Adaptacja do zmian klimatu (6)	Zasoby wodne i morskie (7)	Zanieczyszczenie (8)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (9)	Bioróżnorodność (10)	Łagodzenie zmian klimatu (11)	Adaptacja do zmian klimatu (12)	Zasoby wodne i morskie (13)	Zanieczyszczenie (14)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (15)	Bioróżnorodność (16)	Minimalne gwarancje (17)	Udział działalności zgodnej z systematyką (A.1.) lub kwalifikującej się do systematyki (A.2.) Nakłady inwestycyjne, rok N-1 (18)	Kategoria Działalność wspomagająca (19)	Kategoria Działalność na rzecz przejścia (20)
Tekst		Waluta	%	T; N; N/EL (b) (c)	T; N; N/EL (b) (c)	T; N; N/EL (b) (c)	T; N; N/EL (b) (c)	T; N; N/EL (b) (c)	T; N; N/ EL (b) (c)	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	%	E	T
A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI																			
A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką)																			

Nakłady inwestycyjne z tytułu działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)		0	0%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N	N	N	N	N	N	T	0%		
W tym wspomagająca		0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	N	N	N	N	N	N	T	0%	E	
W tym na rzecz przejścia		0	0%	0%						N	N	N	N	N	N	T	0%		T
A.2 Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką) (g)																			
				EL; N/EL (f)	EL; N/EL (f)	EL; N/EL (f)	EL; N/EL (f)	EL; N/EL (f)	EL; N/EL										
Nakłady inwestycyjne z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)		0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%									0%	

A. Nakłady inwestycyjne z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki (A.1+A.2)		0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%		0%	
B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI												
Nakłady inwestycyjne z tytułu działalności niekwalifikującej się do systematyki		25 121,8	100%									
OGÓŁEM		25 121,8	100%									

Tabela nr 22. Wskaźnik wydatków operacyjnych.

2023	Rok		Kryteria dotyczące istotnego wkładu					Kryteria dotyczące zasady DNSH („nie czyni poważnych szkód”) (h)												
Działalność gospodarcza (1)	Kod lub kody (a) (2)	Wydatki operacyjne (w tys. PLN) (3)	Odsetek wydatków operacyjnych, rok 2023 (4)	Łagodzenie zmian klimatu (5)	Adaptacja do zmian klimatu (6)	Zasoby wodne i morskie (7)	Zanieczyszczenie (8)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (9)	Bioróżnorodność (10)	Łagodzenie zmian klimatu (11)	Adaptacja do zmian klimatu (12)	Zasoby wodne i morskie (13)	Zanieczyszczenie (14)	Gospodarka o obiegu zamkniętym (15)	Bioróżnorodność (16)	Minimalne gwarancje (17)	Udział działalności zgodnej z systematyką (A.1.) lub kwalifikującej się do systematyki (A.2.) Wydatki operacyjne, rok N-1 (18)	Kategoria Działalność wspomagająca (19)	Kategoria Działalność na rzecz przejścia (20)	
Tekst		Waluta	%	T; N; N/EL (b) (c)	T; N; N/EL (b) (c)	T; N; N/EL (b) (c)	T; N; N/EL (b) (c)	T; N; N/EL (b) (c)	T; N; N/EL (b) (c)	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	T/N	%	E	T	
A. DZIAŁALNOŚĆ KWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI																				
A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką)																				

Wydatki operacyjne z tytułu działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodnej z systematyką) (A.1)		0	0%	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N/EL	N	N	N	N	N	N	T	0%		
W tym wspomagająca		0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	N	N	N	N	N	N	T	0%	E	
W tym na rzecz przejścia		0	0%	0%							N	N	N	N	N	N	T	0%		T
A.2 Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką) (g)																				
				EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL	EL; N/EL (f)	EL; N/EL (f)	EL; N/											
Wydatki operacyjne z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (działalności niezgodnej z systematyką) (A.2)		0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%										0%	

A. Wydatki operacyjne z tytułu działalności kwalifikującej się do systematyki (A.1+A.2)		0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%		0%	
B. DZIAŁALNOŚĆ NIEKWALIFIKUJĄCA SIĘ DO SYSTEMATYKI												
Wydatki operacyjne z tytułu działalności niekwalifikującej się do systematyki		89 792,5	100%									
OGÓŁEM		89 792,5	100%									

Tabela nr 23. Podsumowanie kluczowych wskaźników wyników, które mają być ujawniane przez firmy inwestycyjne.

		Aktywa zrównoważone środowiskowo ogółem – wskaźnik obrotu	Aktywa zrównoważone środowiskowo ogółem – nakłady inwestycyjne (CAPEX)	KPI – wskaźnik obrotu	KPI – nakłady inwestycyjne (CAPEX)	% pokrycia (w aktywach ogółem)
Główny kluczowy wskaźnik wyników (na potrzeby zawierania transakcji na własny rachunek)	Wskaźnik zielonych aktywów	0	0	0%	0%	0%
		Przychody z działalności i usług zrównoważonych środowiskowo ogółem – wskaźnik obrotu	Przychody z działalności i usług zrównoważonych środowiskowo ogółem -nakłady inwestycyjne (CAPEX)	KPI – wskaźnik obrotu	KPI – nakłady inwestycyjne (CAPEX)	% pokrycia (w przychodach ogółem)
Główny kluczowy wskaźnik wyników (na potrzeby usług i działalności innych)	Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący dochodów	0	0	0%	0%	0%

Tabela nr 24. Kluczowe wskaźniki wyników firm inwestycyjnych: usługi zawierania transakcji na własny rachunek.

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n
		Ogółem (mln EUR)	W tym objęte kluczowymi wskaźnikami wyników (mln EUR)												
				Łagodzenie zmian klimatu (CCM)				Adaptacja do zmian klimatu				Ogółem			
				W tym aktywa objęte systematyką UE (%) (kwalifikujące się do systematyki)				W tym aktywa objęte systematyką UE (%) (kwalifikujące się do systematyki)				W tym aktywa objęte systematyką UE (%) (kwalifikujące się do systematyki)			
				W tym działalność zgodna z systematyką (%)				W tym działalność zgodna z systematyką (%)				W tym działalność zgodna z systematyką (%)			
		W tym na rzecz przejścia (%)	W tym wspomagająca (%)		W tym na rzecz przejścia (%)	W tym wspomagająca (%)			W tym na rzecz przejścia (%)	W tym wspomagająca (%)					
1.	Aktywa ogółem zainwestowane w ramach działalności firm inwestycyjnych dotyczących zawierania transakcji na własny rachunek*	115,45	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
2.	w tym: we własnym imieniu	115,45	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
3.	w tym: w imieniu Klientów	0	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

* z wyłączeniem obligacji skarbowych

Tabela nr 25. Tabela wyników - kluczowe wskaźniki wyników firm inwestycyjnych – inne usługi.

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n
		Ogółem (mln EUR)	W tym objęte kluczowymi wskaźnikami wyników (mln EUR)												
				Łagodzenie zmian klimatu (CCM)				Adaptacja do zmian klimatu (CCA)				Ogółem (CCM+CCA)			
				W tym przychody (opłaty, prowizje i inne korzyści pieniężne) z tytułu usług i działalności na rzecz sektorów objętych systematykę UE (%) (kwalifikujące się do systematyki)				W tym przychody (opłaty, prowizje i inne korzyści pieniężne) z tytułu usług i działalności na rzecz sektorów objętych systematykę UE (%) (kwalifikujące się do systematyki)				W tym przychody (opłaty, prowizje i inne korzyści pieniężne) z tytułu usług i działalności na rzecz sektorów objętych systematykę UE (%) (kwalifikujące się do systematyki)			
						W tym z tytułu działalności i usług związanych z działalnością zgodna z systematyką (%)				W tym z tytułu działalności i usług związanych z działalnością zgodna z systematyką (%)				W tym z tytułu działalności i usług związanych z działalnością zgodna z systematyką (%)	
						W tym na rzecz przejścia (%)	W tym wspomagająca (%)			W tym na rzecz przejścia (%)	W tym wspomagająca (%)			W tym na rzecz przejścia (%)	W tym wspomagająca (%)
1.	Przychody (tj. opłaty, prowizje, i inne korzyści pieniężne) z tytułu inwestycji oraz działalności i usług innych niż zawieranie transakcji na własny rachunek	0	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
2.	Przyjmowanie oraz przekazywanie zleceń w związku z instrumentem	0	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

	finansowym lub większą ich liczbą														
3.	Wykonywania zleceń w imieniu klienta	2,44	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
4.	Zarządzanie portfelem	0	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
5.	Doradztwo inwestycyjne	0	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
6.	Gwarantowanie emisji instrumentów finansowych lub subemisja instrumentów finansowych z gwarancją przejęcia emisji	0	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
7.	Subemisja instrumentów finansowych bez gwarancji przejęcia emisji	0	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
8.	Prowadzenie wielostronnych platform obrotu	0	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
9.	Prowadzenie zorganizowanych platform obrotu	0	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Przychody z tytułu prowizji dotyczą: opłat stałych od partnerów instytucjonalnych, prowizje regulaminowe (czyli np. za wypłatę poniżej kwoty progowej, wystawienie PIT, etc.), opłaty za nieaktywność, za transfer papierów klientów z/do innego domu maklerskiego, opłata za przechowywanie papierów Klientów.

Tabele zamieszczone poniżej dotyczą wskaźnika aktywów ogółem zainwestowanych w ramach działalności firm inwestycyjnych dotyczących zawierania transakcji na własny rachunek oraz wskaźnika przychodów związanych z wykonywaniem zleceń w imieniu Klienta.

Tabela nr 26. Działalność związana z energią jądrową i gazem ziemnym – zakres działalności.

Działalność związana z energią jądrową		
1.	Przedsiębiorstwo prowadzi badania, rozwój, demonstrację i rozmieszczenie innowacyjnych instalacji wytwarzania energii elektrycznej wytwarzających energię w ramach procesów jądrowych przy minimalnej ilości odpadów z cyklu paliwowego, finansuje tę działalność lub jest na nią ekspozycję.	nie
2.	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę i bezpieczną eksploatację nowych obiektów jądrowych w celu wytwarzania energii elektrycznej lub ciepła technologicznego, w tym na potrzeby systemu ciepłowniczego lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa, z wykorzystaniem najlepszych dostępnych technologii, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	nie
3.	Przedsiębiorstwo prowadzi bezpieczną eksploatację istniejących obiektów jądrowych wytwarzających energię elektryczną lub ciepło technologiczne, w tym na potrzeby systemu ciepłowniczego lub procesów przemysłowych, takich jak produkcja wodoru z energii jądrowej, a także ich modernizację pod kątem bezpieczeństwa, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	nie
Działalność związana z gazem ziemnym		
4.	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę lub eksploatację instalacji do wytwarzania energii elektrycznej z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	nie
5.	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę, modernizację i eksploatację instalacji do skojarzonego wytwarzania energii cieplnej/chłodniczej i energii elektrycznej z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	nie
6.	Przedsiębiorstwo prowadzi budowę, modernizację i eksploatację instalacji do wytwarzania ciepła wytwarzających energię cieplną/chłodniczą z wykorzystaniem gazowych paliw kopalnych, finansuje tę działalność lub ma na nią ekspozycję.	nie

Tabela nr 27. Działalność związana z energią jądrową i gazem ziemnym - działalność gospodarcza zgodna z systematyką.

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota i udział (informacje należy przedstawić w kwotach pieniężnych i wartościach procentowych)					
		CCM + CCA		Łagodzenie zmian klimatu (CCM)		Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
1.	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	0	0%	0	0%	0	0%
2.	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	0	0%	0	0%	0	0%
3.	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	0	0%	0	0%	0	0%
4.	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	0	0%	0	0%	0	0%
5.	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	0	0%	0	0%	0	0%
6.	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0%	0	0%	0	0%	0%
7.	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, niewymienionych w wierszach 1–6 powyżej w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	0	0%	0	0%	0	0%
8.	Całkowity mający zastosowanie kluczowy wskaźnik wyników.	0	0%	0	0%	0	0%

Tabela nr 28. Działalność związana z energią jądrową i gazem ziemnym - działalność gospodarcza zgodna z systematyką (licznik).

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota i udział (informacje należy przedstawić w kwotach pieniężnych i wartościach procentowych)					
		CCM + CCA		Łagodzenie zmian klimatu (CCM)		Adaptacja do zmian klimatu (CCA)	
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
1.	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0%	0	0%	0	0%
2.	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0%	0	0%	0	0%
3.	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0%	0	0%	0	0%
4.	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0%	0	0%	0	0%
5.	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0%	0	0%	0	0%
6.	Kwota i udział działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0%	0	0%	0	0%	0%
7.	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej zgodnej z systematyką, niewymienionych w wierszach 1-6 powyżej w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0%	0	0%	0	0%
8.	Całkowita kwota i całkowity udział rodzajów działalności gospodarczej zgodnej z systematyką w liczniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	0	0%	0	0%	0	0%

Tabela nr 29. Działalność związana z energią jądrową i gazem ziemnym – działalność gospodarcza kwalifikująca się do systematyki, ale niezgodna z systematyką.

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota i udział (informacje należy przedstawić w kwotach pieniężnych i wartościach procentowych)					
		CCM + CCA	Łagodzenie zmian klimatu (CCM)		Adaptacja do zmian klimatu (CCA)		
		Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
1.	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	0	0%	0	0%	0	0%
2.	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	0	0%	0	0%	0	0%
3.	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	0	0%	0	0%	0	0%
4.	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	0	0%	0	0%	0	0%
5.	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	0	0%	0	0%	0	0%
6.	Kwota i udział działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, o której mowa w sekcji 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0%	0	0%	0	0%	0%
7.	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką, niewymienionych w wierszach 1–6 powyżej w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0%	0	0%	0	0%
8.	Całkowita kwota i całkowity udział rodzajów działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki, ale niezgodnej z systematyką w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	0	0%	0	0%	0	0%

Tabela nr 30. Działalność gospodarcza niekwalifikująca się do systematyki - dane dla wskaźnika aktywów ogółem zainwestowanych w ramach działalności firm inwestycyjnych dotyczących zawierania transakcji na własny rachunek.

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota (mln EUR)	%
1.	Kwota i udział działalności gospodarczej, o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	115,45	100%
2.	Kwota i udział działalności gospodarczej, o której mowa w wierszu 2 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	115,45	100%
3.	Kwota i udział działalności gospodarczej, o której mowa w wierszu 3 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	115,45	100%
4.	Kwota i udział działalności gospodarczej, o której mowa w wierszu 4 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	115,45	100%
5.	Kwota i udział działalności gospodarczej, o której mowa w wierszu 5 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	115,45	100%
6.	Kwota i udział działalności gospodarczej, o której mowa w wierszu 6 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	115,45	100%
7.	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej niekwalifikującej się do systematyki, niewymienionych w wierszach 1–6 powyżej w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	115,45	100%
8.	Całkowita kwota i całkowity udział rodzajów działalności gospodarczej niekwalifikującej się do systematyki w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników	115,45	100%

Tabela nr 31. Działalność gospodarcza niekwalifikująca się do systematyki dane dla wskaźnika wyników firm inwestycyjnych – inne usługi. Prowizje i opłaty dotyczące wykonywania zleceń w imieniu Klienta.

Wiersz	Rodzaje działalności gospodarczej	Kwota (mln EUR)	%
1.	Kwota i udział działalności gospodarczej, o której mowa w wierszu 1 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.26 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	2,44	100%
2.	Kwota i udział działalności gospodarczej, o której mowa w wierszu 2 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.27 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	2,44	100%
3.	Kwota i udział działalności gospodarczej, o której mowa w wierszu 3 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.28 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	2,44	100%
4.	Kwota i udział działalności gospodarczej, o której mowa w wierszu 4 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.29 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	2,44	100%
5.	Kwota i udział działalności gospodarczej, o której mowa w wierszu 5 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.30 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	2,44	100%
6.	Kwota i udział działalności gospodarczej, o której mowa w wierszu 6 wzoru 1, która jest działalnością gospodarczą niekwalifikującą się do systematyki zgodnie z sekcją 4.31 załączników I i II do rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	2,44	100%
7.	Kwota i udział innych rodzajów działalności gospodarczej niekwalifikującej się do systematyki, niewymienionych w wierszach 1–6 powyżej w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	2,44	100%
8.	Całkowita kwota i całkowity udział rodzajów działalności gospodarczej niekwalifikującej się do systematyki w mianowniku mającego zastosowanie kluczowego wskaźnika wyników.	2,44	100%

7.4. Tabela zgodności

Odpowiadając na wymagania Ustawy o Rachunkowości dotyczące raportowania zrównoważonego rozwoju w Sprawozdaniu Grupy XTB ujęliśmy następujące informacje:

Tabela nr 32. Tabela zgodności z Ustawą o Rachunkowości.

Zagadnienie	Numery rozdziałów
1. Model biznesowy	Rozdziały nr: 1.2, 2, 4.2, 4.3
2. Kluczowe wskaźniki efektywności	Rozdziały nr: 2.1, 3.4, 3.5, 3.6, 5.3, 5.5
3. Opis ryzyk i zarządzania ryzykami	Rozdziały nr: 6.7, 6.8
4. Główne polityki, procedury oraz istotne dokumenty regulujące działalność Grupy XTB	Rozdziały nr: 3, 6.1
5. Wpływ wdrożonych polityk w obszarach niefinansowych:	
5.1. Zagadnienia pracownicze	Rozdział nr: 3
5.2. Zagadnienia społeczne	Rozdziały nr: 3, 4, 4.5, 4.6
5.3. Zagadnienia środowiskowe	Rozdział nr: 5
5.4. Poszanowanie praw człowieka	Rozdziały nr: 6.2, 6.4
5.5. Przeciwdziałanie korupcji	Rozdział nr: 6.3

7.5. Zatwierdzenie do publikacji członków Zarządu XTB S.A.

Niniejsze Sprawozdanie Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej XTB S.A. za 2023 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd XTB S.A. w dniu 27 marca 2024 roku w Warszawie.

Omar Arnaout
Prezes Zarządu

Filip Kaczmarzyk
Członek Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Jakub Kubacki
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 2023 rok,
 - skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej XTB S.A. za 2023 rok,
 - sprawozdania Zarządu z działalności Grupy i Spółki za 2023 rok,
 - sprawozdania zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej XTB S.A. za 2023 rok,
- 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 2023 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 27.03.2024 r.

z upoważnienia Rady
Nadzorczej
Grzegorz Grabowicz
Członek Rady Nadzorczej



www.xtb.com

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej XTB S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz jednostkowej sytuacji majątkowej i finansowej XTB S.A.(„Spółka”) na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz jednostkowego wyniku finansowego i jednostkowych przepływów pieniężnych Spółki 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 Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”).

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego XTB S.A., które zawiera:

- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy zakończony tego dnia:

- jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych;
- jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym;
- jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, oraz
- noty objaśniające, zawierające opis istotnych przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”), a także 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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność

Jesteśmy niezależni od Spółki 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 jednostkowych 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 Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie



- Istotność ogólna przyjęta do badania została określona na poziomie 47.800 tys. zł, co stanowi około 5% zysku przed opodatkowaniem.
- Wszystkie istotne pozycje ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały objęte naszymi procedurami audytowymi.
- Wycena aktywów i zobowiązań finansowych oraz rozpoznawanie wyniku z operacji finansowych.

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia jednostkowego sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy, gdzie Zarząd Spółki 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 stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności, czy jednostkowe 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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do jednostkowego 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe jako całość.

Ogólna istotność	47.800 tys. zł (46.400 tys. zł w 2022 roku)
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 Spółki 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 osiągnięcie zysku w branży maklerskiej.

Uzgodniliśmy z Komitetem Audytu Spółki, że poinformujemy o zidentyfikowanych podczas badania zniekształceniach jednostkowego sprawozdania finansowego o wartości większej niż 2.390 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 jednostkowego 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 jednostkowego 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 2023 roku wyniósł 1.450.072 tys. zł i stanowił najistotniejszą pozycję w jednostkowym sprawozdaniu z dochodów całkowitych Spółki. Wartość aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła odpowiednio 852.787 tys. zł. oraz 68.017 tys. zł. Na wynik z operacji na instrumentach finansowych składały się zrealizowane i niezrealizowane przychody i koszty związane z obrotem instrumentami finansowymi. Proces zawierania transakcji z klientami oraz przeprowadzania 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, wiedzy eksperckiej z zakresu instrumentów finansowych oraz wykorzystania systemów informatycznych, dlatego też uznaliśmy go za kluczową sprawę badania. 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	W ramach procedur badania przeprowadziliśmy aktualizację naszego zrozumienia polityk oraz procedur Spółki dotyczących zawierania transakcji oraz wyceny instrumentów finansowych i rozpoznawania wyniku z tego tytułu. Przeanalizowaliśmy zaprojektowanie mechanizmów kontrolnych wdrożonych przez Spółkę 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 uzgodnienia wybranych transakcji do dokumentacji źródłowej oraz testy raportów systemowych dotyczących transakcji na instrumentach finansowych. Dodatkowo przeprowadziliśmy analizę skarg i reklamacji klientów. Ponadto dokonaliśmy oceny adekwatności i kompletności ujawnień dotyczących wyniku z operacji na instrumentach finansowych,

zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zostały opisane odpowiednio w notach 4.3, 4.11, 5.1, 15 oraz 22 jednostkowego sprawozdania finansowego.

aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi Spółkę standardami rachunkowości.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając jednostkowe sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki 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 Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy jednostkowe 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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia jednostkowego 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 stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki 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 Spółki 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 jednostkowym 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 Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość jednostkowego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy jednostkowe sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;

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 jednostkowego 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 2023 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego Sprawozdania z działalności,

- odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych,
- inne dokumenty składające się na Raport Roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. („Raport roczny”),

(razem „Inne informacje”).

Inne informacje nie obejmują jednostkowego 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. 70 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 70 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia o informacjach bieżących,

które będą dostępne po tej dacie.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami a także odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem wynikającym z KSB jest przeczytanie Innych informacji, i czyniąc to, rozważenie czy są one istotnie niespójne z jednostkowym 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje oraz do poinformowania czy Spółka 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 Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki oraz pozostałych Innych informacjach które uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania istotnych zniekształceń.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej pracy w trakcie badania, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafu 70 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”) art. 110w ust. 1 Ustawy o obrocie;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Informacja na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach potwierdzamy, że Spółka zamieściła w Sprawozdaniu z działalności informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 9 Ustawy o rachunkowości oraz że Spółka 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

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności za prawidłowe ustalenie współczynników kapitałowych.

Łączny współczynnik kapitałowy IFR na dzień 31 grudnia 2023 r. został przedstawiony w nocie 36 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania jednostkowego sprawozdania finansowego czy Spółka przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności czy Spółka 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”) oraz 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 jednostkowego 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 Spółkę w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej;
- nieprawidłowości w zakresie ustalenia przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2023 r. współczynników kapitałowych zgodnie z odrębnymi przepisami wymienionymi powyżej,

które miałyby istotny wpływ na jednostkowe 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 Spółki, jej jednostki dominującej i jednostek przez nią kontrolowanych w ramach Unii Europejskiej 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 Spółki i jednostek przez nią kontrolowanych w badanym okresie zostały wymienione w nocy 31 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej 45/2018 z dnia 7 listopada 2018 r. oraz ponownie uchwałą z dnia 4 maja 2021 r. Sprawozdanie finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2019 r., tj. przez pięć lat.

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, 27 marca 2024 r.