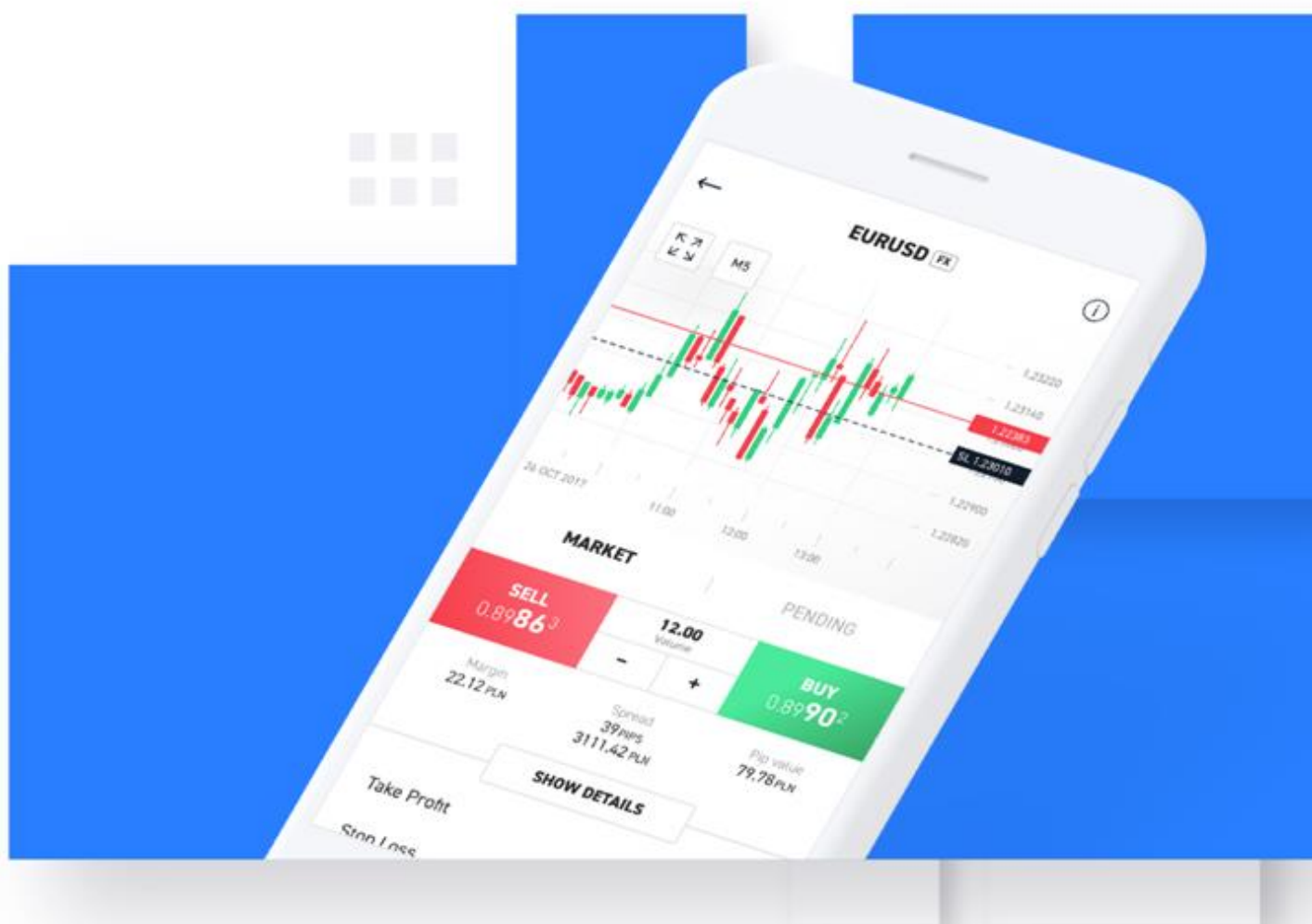




RAPORT ZA III KWARTAŁ 2021 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA X-TRADE BROKERS DM S.A.

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej	12
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
3. Profesjonalny osąd	16
4. Przyjęte zasady rachunkowości	17
5. Sezonowość działalności	17
6. Przychody z działalności operacyjnej	17
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	18
8. Marketing	19
9. Pozostałe usługi obce	19
10. Koszty prowizji	19
11. Przychody i koszty finansowe	19
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
13. Środki pieniężne	27
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	27
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	27
16. Wartości niematerialne	29
17. Rzeczowe aktywa trwałe	32
18. Zobowiązania wobec klientów	35
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	35
20. Zobowiązania z tytułu leasingu	35
21. Pozostałe zobowiązania	35
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	36
23. Kapitał własny	37
24. Podział zysku i dywidendy	38
25. Zysk na akcję	38
26. Podatek dochodowy i odroczony	39
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	43
28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	44
29. Zdarzenia po dniu bilansowym	44
30. Pozycje pozabilansowe	44
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	45
32. Zarządzanie kapitałem	45
33. Zarządzanie ryzykiem	48
INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO	63
1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej	64
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej	64
3. Organy Spółki	79
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie	80
5. Pozostałe informacje	81
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	90
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	91
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	92
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	93
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	96

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE





WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	442 028	657 788	96 968	148 084
Zysk z działalności operacyjnej	193 971	459 400	42 551	103 422
Zysk przed opodatkowaniem	206 211	441 623	45 237	99 420
Zysk netto	169 311	361 856	37 142	81 462
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	1,44	3,08	0,32	0,69
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	163 105	407 770	35 780	91 799
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	250 209	(186 024)	54 888	(41 878)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(214 532)	(31 712)	(47 062)	(7 139)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	198 782	190 033	43 607	42 781

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	2 979 417	2 283 526	643 100	494 827
Zobowiązania razem	2 132 183	1 395 221	460 226	302 336
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 267	1 272
Kapitał własny	847 234	888 305	182 873	192 490
Liczba akcji (w szt.)	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	7,22	7,57	1,56	1,64

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

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,5585;
 - za okres porównawczy: 4,4420;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,6329;
 - za okres porównawczy: 4,6148.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	198 731	138 648	437 904	654 046
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	1 269	977	3 780	3 658
Pozostałe przychody		29	5	344	84
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	200 029	139 630	442 028	657 788
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(36 613)	(25 385)	(95 858)	(91 071)
Marketing	8	(24 772)	(17 870)	(82 900)	(56 870)
Pozostałe usługi obce	9	(8 762)	(7 045)	(27 134)	(20 277)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(1 081)	(1 043)	(2 970)	(2 944)
Amortyzacja	16,17	(2 284)	(1 832)	(6 597)	(5 647)
Podatki i opłaty		(1 595)	(1 026)	(4 058)	(2 418)
Koszty prowizji	10	(8 620)	(5 480)	(26 411)	(16 004)
Pozostałe koszty		(1 044)	(457)	(2 129)	(3 157)
Koszty działalności operacyjnej razem		(84 771)	(60 138)	(248 057)	(198 388)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		115 258	79 492	193 971	459 400
Przychody finansowe	11	13 064	754	13 724	3 819
Koszty finansowe	11	(134)	(839)	(1 484)	(21 596)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		128 188	79 407	206 211	441 623
Podatek dochodowy	26	(23 883)	(11 010)	(36 900)	(79 767)
Zysk (strata) netto		104 305	68 397	169 311	361 856
Inne całkowite dochody		1 316	148	(265)	22 162
Pozycje, które zostały przeklasyfikowane do zysku/(straty):		-	-	-	21 880
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-	-	21 880
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		1 316	148	(265)	282
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		502	(279)	(329)	(1 637)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		1 006	527	79	2 369
- podatek odroczony		(192)	(100)	(15)	(450)
Całkowite dochody ogółem		105 621	68 545	169 046	384 018
Zysk (stara) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		104 305	68 397	169 311	361 856
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		105 621	68 545	169 046	384 018
Zysk (strata) netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,89	0,58	1,44	3,08
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,89	0,58	1,44	3,08
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,89	0,58	1,44	3,08
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,89	0,58	1,44	3,08

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne	13	2 355 705	1 575 807	1 484 076
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	570 021	663 133	416 363
Należności z tytułu podatku dochodowego		30	2 593	2 604
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	21 303	13 310	10 061
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		9 469	5 397	7 128
Wartości niematerialne	16	638	639	685
Rzeczowe aktywa trwałe	17	13 121	13 260	12 874
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26.2	9 130	9 387	9 190
Aktywa razem		2 979 417	2 283 526	1 942 981
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	1 903 659	1 203 243	963 967
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	123 595	96 632	54 848
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 041	1 329	1 205
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	8 110	8 654	9 512
Pozostałe zobowiązania	21	41 601	54 167	39 884
Rezerwy na zobowiązania	22	6 004	7 939	4 078
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	26.2	44 173	23 257	22 897
Zobowiązania razem		2 132 183	1 395 221	1 096 391
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	598 789	390 730	390 730
Różnice kursowe z przeliczenia	23	(256)	9	(1 475)
Zyski zatrzymane		171 224	420 089	379 858
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		847 234	888 305	846 590
Kapitał własny razem		847 234	888 305	846 590
Kapitał własny i zobowiązania razem		2 979 417	2 283 526	1 942 981

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	24		
Stan na 1 stycznia 2021 roku	5 869	71 608	390 730	9	420 089	888 305	888 305
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	169 311	169 311	169 311
Inne całkowite dochody	-	-	-	(265)	-	(265)	(265)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(265)	169 311	169 046	169 046
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(210 117)	(210 117)	(210 117)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	208 059	-	(208 059)	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	208 059	(265)	(248 865)	(41 071)	(41 071)
Stan na 30 września 2021 roku (niebadane)	5 869	71 608	598 789	(256)	171 224	847 234	847 234

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



Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23, 24	23	24		
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 869	71 608	364 757	(23 637)	72 147	490 744	490 744
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	–	–	–	–	402 087	402 087	402 087
Inne całkowite dochody	–	–	–	23 646	–	23 646	23 646
- w tym różnice kursowe z przeliczenia spółki zależnej w Turcji	–	–	–	21 880	–	21 880	21 880
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	–	–	–	23 646	402 087	425 733	425 733
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	(28 172)	(28 172)	(28 172)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	–	–	25 973	–	(25 973)	–	–
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	–	–	25 973	23 646	347 942	397 561	397 561
Stan na 31 grudnia 2020 roku (badane)	5 869	71 608	390 730	9	420 089	888 305	888 305

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	24		
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 869	71 608	364 757	(23 637)	72 147		490 744
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	361 856	361 856	361 856
Różnice kursowe z przeliczenia spółki zależnej w Turcji	-	-	-	21 880	-	21 880	21 880
Inne całkowite dochody	-	-	-	282	-	282	282
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	22 162	361 856	384 018	384 018
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(28 172)	(28 172)	(28 172)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	25 973	-	(25 973)	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	25 973	22 162	307 711	355 846	355 846
Stan na 30 września 2020 roku (niebadane)	5 869	71 608	390 730	(1 475)	379 858	846 590	846 590

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		206 211	441 623
Korekty:		(33 894)	41 546
(Zysk) Strata ze działalności inwestycyjnej		1 168	(1 855)
Amortyzacja	16,17	6 597	5 647
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(13 566)	(5 639)
Pozostałe korekty	28.1	(210)	21 900
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		(1 935)	949
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(134 183)	(49 990)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(567 550)	(333 207)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(7 993)	(3 587)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(4 072)	(3 055)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		700 416	390 175
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		(12 566)	20 208
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		172 317	483 169
Zapłacony podatek dochodowy		(9 452)	(75 643)
Odsetki		240	244
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		163 105	407 770
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(2 715)	(2 252)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(196)	(296)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(397 476)	(304 323)
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		648 309	119 130
Odsetki otrzymane od obligacji		2 287	1 717
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		250 209	(186 024)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(4 176)	(3 296)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(239)	(244)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(210 117)	(28 172)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(214 532)	(31 712)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		198 782	190 033
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		542 205	484 351
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		13 566	5 640
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	13	754 553	680 024

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



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. (zwany dalej: „Spółka dominująca”, „Spółka”, „Jednostka dominująca”, „Dom Maklerski”, „XTB”) z siedzibą Centrali w Warszawie, ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa.

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

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

1.1 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej

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

- 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.
- 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.
- 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.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania (oddział w Rumunii) - oddział utworzony w dniu 31 lipca 2008 roku w Rumunii. W dniu 4 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 402030 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej RO27187343.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., German Branch (oddział w Niemczech) - oddział utworzony w dniu 5 września 2008 roku w Republice Federalnej Niemiec. W dniu 24 października 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem HRB 84148 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej DE266307947.
- 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.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal Portuguesa (oddział w Portugalii) – oddział utworzony w dniu 7 lipca 2010 roku w Portugalii. W dniu 7 lipca 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców i identyfikacji podatkowej pod numerem PT980436613.



1.2 Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. wchodzi X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. jako Jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

NAZWA JEDNOSTKI	METODA KONSOLIDACJI	KRAJ SIEDZIBY	UDZIAŁ W KAPITALE %		
			30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	pełna	Wielka Brytania	100%	100%	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	pełna	Polska	100%	100%	100%
XTB Limited (CY)	pełna	Cypr	100%	100%	100%
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	pełna	Turcja	100%	100%	100%
XTB International Limited	pełna	Belize	100%	100%	100%
XTB Chile SpA	pełna	Chile	100%	100%	100%
XTB Services Limited	pełna	Cypr	100%	100%	100%
Lirsar S.A. en liquidacion	pełna	Urugwaj	100%	100%	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	pełna	RPA	100%	100%	100%
XTB MENA Limited	pełna	ZEA	100%	–	–

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

Na dzień 30 września 2021 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 217) tys. zł, na dzień 31 grudnia 2020 roku (3 022) tys. zł, natomiast na dzień 30 września 2020 roku (3 065) tys. zł (patrz nota 23). Różnice kursowe wynikające z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zostaną rozpoznane w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

W dniu 19 sierpnia 2019 roku Jednostka dominująca utworzyła spółkę zależną XTB Services Asia Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze. Jednostka dominująca objęła 100% udziałów w spółce zależnej. W kwietniu 2020 roku spółka została postawiona w stan likwidacji i w dniu 23 września 2020 roku została wykreślona z rejestru ACRA.

We wrześniu 2020 roku Jednostka dominująca powołała do życia Fundację XTB. Fundacja została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 grudnia 2020 roku.

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.

1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	OKRES KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	23.03.2017	od dnia 23 marca 2017 roku powołany na funkcję Prezesa Zarządu; kadencja wygasa 30 czerwca 2022 roku
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku



2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku z danymi porównywalnymi za okres kończący się 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku, obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących „Grupę”.

Grupa Kapitałowa sporządziła śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego przez Unię Europejską z uwzględnieniem zasady ujmowania obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego na podstawie możliwie najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej Grupa Kapitałowa oczekuje w pełnym roku obrotowym.

Do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa zastosowała zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe spójne z zasadami obowiązującymi w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku.

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 września 2021 roku nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 8 listopada 2021 roku. Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka dominująca podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład grupy, za wyjątkiem spółki zależnej Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. w Turcji oraz spółek postawionych w stan likwidacji opisanych w nocie 1.2.

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

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

2.3 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.4 Wpływ COVID-19 na wyniki Grupy

W marcu 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia uznała, że choroba powodowana koronawirusem COVID-19 może być określona mianem pandemii. W związku z coraz większym rozwojem choroby na świecie kraje podejmują liczne działania, które



mają ograniczyć lub opóźnić jej rozprzestrzenianie się. W roku 2021 Grupa dostosowała się do obowiązujących regulacji związanych z pandemią COVID-19 i nie identyfikuje dalszego wpływu na działalność Grupy.

2.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2021 roku i później.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych - Faza 2

Zmiany uzupełniają zmiany wdrożone w Fazie 1 i dotyczą następujących obszarów: zmiany w przepływach finansowych, rachunkowości zabezpieczeń oraz ujawnień. Zmiana w przepływach finansowych wynikająca z reformy będzie wymagała jedynie aktualizacji stopy ESP, bez wpływu na wartość bilansową brutto instrumentu finansowego lub konieczności zaprzestania jego ujmowania.

- Zmiana do MSSF 16 – Ulgi w czynszach związane z COVID-19

Zmiany przewidują możliwość zwolnienia leasingobiorców z rozpoznawania koncesji czynszowych jako modyfikacji zgodnie z MSSF 16, jeżeli spełniają one określone warunki i wynikają z COVID19. Przedłużenie o rok możliwości stosowania zwolnienia po 30 czerwca 2021 roku (nowelizacja z maja 2020 roku)

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej. Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

2.6 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:

- Coroczne poprawki do standardów MSSF 2018-2020 – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- Zmiany do MSR 37 - Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 3 - Odniesienie do Założeń koncepcyjnych – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSR 8 Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,



- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 1 -Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

3. Profesjonalny osąd

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

Okres amortyzacji wartości niematerialnych

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

3.1 Informacja o istotnych szacunkach i wycenach

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

3.2 Utrata wartości aktywów

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Okres rozliczenia aktywa na podatek odroczony

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



rozpoznania takich aktywów z uwzględnieniem lokalnych przepisów podatkowych oraz dokonuje analizy przyszłych budżetów podatkowych oceniając możliwość odzyskania tych aktywów.

3.3 Wycena wartości godziwej

Informacje o szacunkach związanych z wyceną wartości godziwej zostały zamieszczone w nocie 33 – Zarządzanie ryzykiem.

3.4 Inne wartości szacunkowe

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

Rezerwa na niewykorzystane urlopy jest wyliczana w oparciu o szacowaną wypłatę świadczenia urlopowego na podstawie ilości dni niewykorzystanego urlopu i wynagrodzenia na dzień bilansowy. Rezerwy na ryzyko prawne wyliczane są na podstawie szacowanej kwoty wypływu środków pieniężnych w przypadku, gdy prawdopodobne jest, że w wyniku niepomyślnego zakończenia sprawy, taki wpływ nastąpi

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

5. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego.

6. Przychody z działalności operacyjnej

6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)				
CFD na towary	118 572	32 266	267 824	242 309
CFD na indeksy	45 783	73 164	147 405	325 982
CFD na akcje i ETF	8 167	4 112	23 384	8 512
CFD na waluty	31 986	28 307	12 653	73 050
CFD na obligacje	60	54	137	192
Instrumenty pochodne CFD razem	204 568	137 903	451 403	650 045
Akcje i ETF	(796)	2 878	(2 263)	8 876
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	203 772	140 781	449 140	658 921
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(467)	(627)	(1 569)	(1 086)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(4 574)	(1 506)	(9 667)	(3 789)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	198 731	138 648	437 904	654 046



Bonusy i rabaty wypłacone klientom są związane między innymi z obrotem na instrumentach finansowych dokonywanych przez klienta z jednostkami Grupy kapitałowej. Od dnia 1 sierpnia 2018 roku, tj. od dnia tymczasowego wprowadzenia ograniczeń w zakresie kontraktów na różnicę w Unii Europejskiej klienci detaliczni nie otrzymują rabatów i bonusów. Pozycja dotyczy działalności Grupy poza Unią Europejską.

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

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	661	633	1 986	2 180
Prowizje od klientów detalicznych	608	344	1 794	1 478
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	1 269	977	3 780	3 658

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej				
Europa Środkowo-Wschodnia	106 597	59 450	222 907	316 574
- w tym Polska	64 413	48 180	131 917	225 110
Europa Zachodnia	50 512	54 550	126 674	270 082
Ameryka Łacińska *	42 460	25 630	91 987	71 132
Bliski Wschód	460	-	460	-
Razem przychody z działalności operacyjnej	200 029	139 630	442 028	657 788

*Spółka zależna XTB International Ltd. z siedzibą w Belize pozyskuje klientów z Ameryki Łacińskiej i reszty świata.

Krajem, z którego Grupa osiąga każdorazowo 15% i więcej przychodów jest Polska. Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów Grupy nie przekracza 15%. Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie.

Grupa dzieli swoje przychody na obszary geograficzne według kraju biura XTB, przez które klient został pozyskany.

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(31 311)	(21 169)	(80 229)	(76 278)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(4 487)	(3 433)	(12 960)	(12 519)
Świadczenia na rzecz pracowników	(815)	(783)	(2 669)	(2 274)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(36 613)	(25 385)	(95 858)	(91 071)



8. Marketing

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Marketing online	(23 666)	(16 808)	(79 365)	(54 690)
Marketing offline	(1 106)	(1 062)	(3 535)	(2 170)
Konkursy dla klientów	–	–	–	(10)
Marketing razem	(24 772)	(17 870)	(82 900)	(56 870)

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

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Systemy IT i licencje	(3 850)	(2 676)	(10 675)	(6 956)
Dostarczanie danych rynkowych	(1 724)	(1 500)	(5 046)	(4 343)
Usługi prawne i doradcze	(1 047)	(886)	(4 593)	(3 277)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(872)	(605)	(2 367)	(1 967)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(526)	(406)	(1 605)	(1 414)
Usługi wsparcia informatycznego	(359)	(596)	(1 283)	(1 182)
Rekrutacja	(164)	(86)	(527)	(327)
Usługi pocztowe i kurierskie	(69)	(41)	(351)	(224)
Tłumaczenia	(61)	(9)	(86)	(69)
Pozostałe usługi obce	(90)	(240)	(601)	(518)
Pozostałe usługi obce razem	(8 762)	(7 045)	(27 134)	(20 277)

10. Koszty prowizji

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(7 627)	(4 764)	(23 104)	(13 281)
Prowizje i opłaty giełdowe	(921)	(551)	(2 902)	(2 388)
Prowizje brokerów zagranicznych	(72)	(165)	(405)	(335)
Koszty prowizji razem	(8 620)	(5 480)	(26 411)	(16 004)

11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Przychody z tytułu odsetek				
Odsetki od środków pieniężnych własnych	92	34	276	873
Odsetki od środków pieniężnych klientów	–	–	–	619
Przychody z tytułu odsetek razem	92	34	276	1 492
Zyski z tytułu obligacji				
Dodatnie różnice kursowe	12 871	–	13 306	–
Pozostałe przychody finansowe	101	–	142	67
Przychody finansowe razem	13 064	754	13 724	3 819



(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Koszty z tytułu odsetek				
Odsetki zapłacone klientom	-	(1)	-	(2)
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(83)	(81)	(240)	(244)
Pozostałe odsetki	(14)	(30)	(105)	(42)
Koszty z tytułu odsetek razem	(97)	(112)	(345)	(288)
Straty z tytułu obligacji	(36)	-	(1 138)	-
Ujemne różnice kursowe	-	(727)	-	(21 308)
Pozostałe koszty finansowe	(1)	-	(1)	-
Koszty finansowe razem	(134)	(839)	(1 484)	(21 596)

Ujemne różnice kursowe wykazane w 2020 roku wynikają przede wszystkim z rozliczenia transakcji obniżenia kapitałów w spółce zależnej w Turcji.

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

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

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



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



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



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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2020 (BADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	976 720	56 882	1 033 602	1 033 602
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	648 934	14 199	663 133	663 133
Pozostałe aktywa	586 564	227	586 791	586 791
Aktywa razem	2 212 218	71 308	2 283 526	2 283 526
Zobowiązania wobec klientów	1 145 630	57 613	1 203 243	1 203 243
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	86 525	10 107	96 632	96 632
Pozostałe zobowiązania	95 346	–	95 346	95 346
Zobowiązania razem	1 327 501	67 720	1 395 221	1 395 221



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2020 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	128 734	9 914	138 648	138 648
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na waluty	67 581	5 583	73 164	73 164
CFD na indeksy	29 470	2 796	32 266	32 266
CFD na towary	27 534	773	28 307	28 307
CFD na akcje i ETF	3 396	716	4 112	4 112
CFD na obligacje	8	46	54	54
Akcje i ETF	2 878	–	2 878	2 878
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(627)	–	(627)	(627)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(1 506)	–	(1 506)	(1 506)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	344	633	977	977
Pozostałe przychody	5	–	5	5
Przychody z działalności operacyjnej razem	129 083	10 547	139 630	139 630
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(25 076)	(309)	(25 385)	(25 385)
Marketing	(17 580)	(290)	(17 870)	(17 870)
Pozostałe usługi obce	(6 795)	(250)	(7 045)	(7 045)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 035)	(8)	(1 043)	(1 043)
Amortyzacja	(1 811)	(21)	(1 832)	(1 832)
Podatki i opłaty	(1 019)	(7)	(1 026)	(1 026)
Koszty prowizji	(5 436)	(44)	(5 480)	(5 480)
Pozostałe koszty	(482)	25	(457)	(457)
Koszty działalności operacyjnej razem	(59 234)	(904)	(60 138)	(60 138)
Zysk z działalności operacyjnej	69 849	9 643	79 492	79 492
Przychody finansowe	–	–	–	754
Koszty finansowe	–	–	–	(839)
Zysk przed opodatkowaniem	–	–	–	79 407
Podatek dochodowy	–	–	–	(11 010)
Zysk netto	–	–	–	68 397



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2020 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	556 078	97 968	654 046	654 046
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	277 618	48 364	325 982	325 982
CFD na waluty	194 937	47 372	242 309	242 309
CFD na towary	70 387	2 663	73 050	73 050
CFD na akcje i ETF	9 140	(628)	8 512	8 512
CFD na obligacje	(5)	197	192	192
Akcje i ETF	8 876	–	8 876	8 876
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 086)	–	(1 086)	(1 086)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(3 789)	–	(3 789)	(3 789)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 478	2 180	3 658	3 658
Pozostałe przychody	84	–	84	84
Przychody z działalności operacyjnej razem	557 640	100 148	657 788	657 788
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(89 434)	(1 637)	(91 071)	(91 071)
Marketing	(56 178)	(692)	(56 870)	(56 870)
Pozostałe usługi obce	(19 834)	(443)	(20 277)	(20 277)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 919)	(25)	(2 944)	(2 944)
Amortyzacja	(5 581)	(66)	(5 647)	(5 647)
Podatki i opłaty	(2 390)	(28)	(2 418)	(2 418)
Koszty prowizji	(15 893)	(111)	(16 004)	(16 004)
Pozostałe koszty	(3 051)	(106)	(3 157)	(3 157)
Koszty działalności operacyjnej razem	(195 280)	(3 108)	(198 388)	(198 388)
Zysk z działalności operacyjnej	362 360	97 040	459 400	459 400
Przychody finansowe	–	–	–	3 819
Koszty finansowe	–	–	–	(21 596)
Zysk przed opodatkowaniem	–	–	–	441 623
Podatek dochodowy	–	–	–	(79 767)
Zysk netto	–	–	–	361 856



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.09.2020 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	759 804	44 248	804 052	804 052
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	403 244	13 119	416 363	416 363
Pozostałe aktywa	722 304	262	722 566	722 566
Aktywa razem	1 885 352	57 629	1 942 981	1 942 981
Zobowiązania wobec klientów	919 711	44 256	963 967	963 967
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	49 290	5 558	54 848	54 848
Pozostałe zobowiązania	77 575	1	77 576	77 576
Zobowiązania razem	1 046 576	49 815	1 096 391	1 096 391



13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. ZŁ)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
W kasie	–	1	1
Na rachunkach bieżących w banku	2 355 705	1 575 806	1 484 075
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	2 355 705	1 575 807	1 484 076

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

(W TYS. ZŁ)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	1 601 152	1 033 602	804 052
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	754 553	542 205	680 024
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	2 355 705	1 575 807	1 484 076

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

14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. ZŁ)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	165 828	133 307	92 885
CFD na towary	95 793	43 975	47 118
CFD na akcje i ETF	76 145	36 396	38 084
CFD na waluty	68 088	41 609	28 544
CFD na obligacje	29	14	39
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	144 357	398 616	200 635
Akcje i ETF	19 781	9 216	9 058
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	570 021	663 133	416 363

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

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Należności handlowe	16 540	10 366	6 644
Należności od klientów	4 414	4 453	4 059
Kaucje i depozyty	4 318	2 478	2 603
Należności publiczno-prawne	1 192	1 081	1 622
Należności pozostałe brutto	26 464	18 378	14 928
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(1 282)	(1 207)	(1 099)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(3 879)	(3 861)	(3 768)
Należności pozostałe netto razem	21 303	13 310	10 061



Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. ZŁ)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(5 068)	(4 051)	(4 052)
utworzenie odpisów	(587)	(1 095)	(850)
rozwiązanie odpisów	346	46	36
wykorzystanie odpisów	148	32	(1)
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(5 161)	(5 068)	(4 867)

Odpisy aktualizujące należności utworzone w 2021 roku oraz 2020 roku są wynikiem powstałych w tych okresach debetów klientów.



16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	5 961	10 792	4 814	21 567
Nabycie	196	–	–	196
Sprzedaż i likwidacja	(493)	–	–	(493)
Różnice kursowe netto	19	–	–	19
Wartość brutto na 30 września 2021	5 683	10 792	4 814	21 289
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(5 479)	(10 792)	(4 657)	(20 928)
Amortyzacja za bieżący okres	(179)	–	(19)	(198)
Sprzedaż i likwidacja	493	–	–	493
Różnice kursowe netto	(18)	–	–	(18)
Umorzenie na 30 września 2021	(5 183)	(10 792)	(4 676)	(20 651)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	482	–	157	639
Wartość księgowa netto na 30 września 2021	500	–	138	638

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



Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku (badane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2020	5 654	10 792	4 814	21 260
Nabycie	324	–	–	324
Sprzedaż i likwidacja	(47)	–	–	(47)
Różnice kursowe netto	30	–	–	30
Wartość brutto na 31 grudnia 2020	5 961	10 792	4 814	21 567
Umorzenie na 1 stycznia 2020	(5 265)	(10 792)	(4 631)	(20 688)
Amortyzacja za bieżący okres	(223)	–	(26)	(249)
Sprzedaż i likwidacja	37	–	–	37
Różnice kursowe netto	(28)	–	–	(28)
Umorzenie na 31 grudnia 2020	(5 479)	(10 792)	(4 657)	(20 928)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020	389	–	183	572
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2020	482	–	157	639

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



Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2020	5 654	10 792	4 814	21 260
Nabycie	296	–	–	296
Sprzedaż i likwidacja	(36)	–	–	(36)
Różnice kursowe netto	(17)	–	–	(17)
Wartość brutto na 30 września 2020	5 897	10 792	4 814	21 503
Umorzenie na 1 stycznia 2020	(5 265)	(10 792)	(4 631)	(20 688)
Amortyzacja za bieżący okres	(163)	–	(19)	(182)
Sprzedaż i likwidacja	36	–	–	36
Różnice kursowe netto	16	–	–	16
Umorzenie na 30 września 2020	(5 376)	(10 792)	(4 650)	(20 818)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020	389	–	183	572
Wartość księgowa netto na 30 września 2020	521	–	164	685

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



17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 roku (niebadane)

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



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku (badane)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2020	11 935	7 049	14 586	334	117	34 021
Nabycie	4 018	429	–	–	(94)	4 353
Przyjęcie w leasing	–	–	2 247	3	–	2 250
Sprzedaż i likwidacja	(155)	(12)	(2 258)	–	–	(2 425)
Różnice kursowe netto	84	199	578	24	–	885
Wartość brutto na 31 grudnia 2020	15 882	7 665	15 153	361	23	39 084
Umorzenie na 1 stycznia 2020	(9 926)	(5 342)	(4 456)	(104)	–	(19 828)
Amortyzacja za bieżący okres	(2 516)	(512)	(4 349)	(127)	–	(7 504)
Sprzedaż i likwidacja	151	17	1 845	–	–	2 013
Różnice kursowe netto	(73)	(173)	(247)	(12)	–	(505)
Umorzenie na 31 grudnia 2020	(12 364)	(6 010)	(7 207)	(243)	–	(25 824)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020	2 009	1 707	10 130	230	117	14 193
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2020	3 518	1 655	7 946	118	23	13 260



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA		RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
			LOKALE BIUROWE	SAMOCCHODY		
Wartość brutto na 1 stycznia 2020	11 935	7 049	14 586	334	117	34 021
Nabycie	2 161	187	–	–	(96)	2 252
Przyjęcie w leasing finansowy	–	–	2 032	3	–	2 035
Sprzedaż i likwidacja	(11)	–	(1 414)	–	–	(1 425)
Różnice kursowe netto	14	102	351	13	–	480
Wartość brutto na 30 września 2020	14 099	7 338	15 555	350	21	37 363
Umorzenie na 1 stycznia 2020	(9 926)	(5 342)	(4 456)	(104)	–	(19 828)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 676)	(909)	(2 840)	(40)	–	(5 465)
Sprzedaż i likwidacja	11	–	1 010	–	–	1 021
Różnice kursowe netto	(15)	(101)	(96)	(5)	–	(217)
Umorzenie na 30 września 2020	(11 606)	(6 352)	(6 382)	(149)	–	(24 489)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020	2 009	1 707	10 130	230	117	14 193
Wartość księgowa netto na 30 września 2020	2 493	986	9 173	201	21	12 874



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	6 100	7 717	7 084
- w tym Polska	5 261	6 580	6 069
Europa Zachodnia	6 733	4 893	5 237
Ameryka Łacińska i Turcja	926	1 289	1 238
Razem aktywa trwałe	13 759	13 899	13 559

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	1 835 196	1 145 630	919 711
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	68 463	57 613	44 256
Zobowiązania wobec klientów	1 903 659	1 203 243	963 967

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

19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. ZŁ)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na akcje i ETF	52 751	31 427	16 863
CFD na indeksy	28 566	31 673	17 459
CFD na waluty	25 447	13 414	3 960
CFD na towary	16 798	20 113	16 563
CFD na obligacje	33	5	3
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	123 595	96 632	54 848

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	3 451	4 628	4 459
Długoterminowe	4 659	4 026	5 053
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	8 110	8 654	9 512

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

21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. ZŁ)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	19 382	27 091	24 556
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 524	15 822	9 712
Zobowiązania wobec brokerów	7 562	6 842	1 400
Zobowiązania publiczno-prawne	4 035	3 728	3 636
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	899	506	410
Zobowiązania wobec KDPW	199	178	170
Pozostałe zobowiązania razem	41 601	54 167	39 884



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

Poza zobowiązaniami z tytułu leasingu nie występują inne zobowiązania długoterminowe.

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

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

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

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosła na dzień 30 września 2021 roku 2 494 tys. zł (31 grudnia 2020 roku: 3 951 tys. zł, 30 września 2020 roku: 3 931 tys. zł).

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. ZŁ)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 192	1 610	1 345
Rezerwy na ryzyko prawne	4 812	6 329	2 733
Rezerwy razem	6 004	7 939	4 078

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

Rezerwy na ryzyko prawne obejmują oczekiwane kwoty wypłaty świadczeń w sprawach spornych, w których Grupa jest stroną. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie jest w stanie określić spodziewanego terminu płatności powyższych zobowiązań. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały opisane w punkcie 5.5 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy i Spółki. Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem opisane tam postępowania oraz przyszłe rozstrzygnięcie tych postępowań w kontekście ewentualnego wpływu na innych klientów Grupy nie mają istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 roku (niebadane)

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

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku (badane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2020
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 184	426	–	–	1 610
Rezerwy na ryzyko prawne	1 945	4 607	28	195	6 329
Rezerwy razem	3 129	5 033	28	195	7 939



Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.09.2020
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 184	161	–	–	1 345
Rezerwy na ryzyko prawne	1 945	986	–	199	2 732
Rezerwy razem	3 129	1 147	–	199	4 077

22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca oraz Spółki Grupy są stronami postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka dominująca i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 września 2021 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok 15 057 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 14 801 tys. zł, na dzień 30 września 2020 roku: 7 131 tys. zł). Spółka dominująca nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki dominującej prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach jest niższe niż 50%.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji w kwocie 60 tys. PLN na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a PayPal (Europe) Sarl & Cie, SCA z siedzibą w Luksemburgu. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka dominująca udzieliła poręczenia w kwocie 5 902 tys. zł na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Worldpay (UK) Limited, Worldpay Limited i Worldpay AP LTD z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na okres 3 lat z możliwością dalszego przedłużenia.

23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 września 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 30 września 2020 roku

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

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

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 30 września 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 30 września 2020 roku była następująca:

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



Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. zł, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Jednostki dominującej, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy w kwocie 598 789 tys. zł, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie (256) tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	824	796	675
XTB Limited UK	561	(8)	(428)
XTB Limited CY	528	496	349
XTB International	328	(258)	(41)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji	294	275	192
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	287	287	284
XTB MENA Limited	147	-	-
XTB Services Limited	124	105	70
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Czechach	32	701	394
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna	32	20	(83)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	30	463	347
XTB Africa	27	2	(93)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	12	136	101
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	3	81	61
XTB Chile SpA	(268)	(65)	(238)
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	(3 217)	(3 022)	(3 065)
Różnice kursowe z przeliczenia	(256)	9	(1 475)

24. Podział zysku i dywidendy

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

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

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zysk netto za rok 2019 w kwocie 54 145 tys. zł został w części przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 28 172 tys. zł, pozostała część zysku została przekazana na kapitał rezerwowy.

Wartość dywidendy na akcję wypłaconej za 2019 rok wyniosła 0,24 zł. Dywidenda wypłacona została w dniu 15 maja 2020 roku.

25. Zysk na akcję

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



(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	104 305	68 397	169 311	361 856
Srednia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Akcje powodujące rozwodnienie (program opcji na akcje)	–	–	–	–
Srednia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	0,89	0,58	1,44	3,08
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	0,89	0,58	1,44	3,08

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca				
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(17 408)	(3 052)	(15 742)	(73 068)
Podatek dochodowy - część odroczone				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(6 475)	(7 958)	(21 158)	(6 699)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(23 883)	(11 010)	(36 900)	(79 767)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	128 188	79 407	206 211	441 623
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(24 356)	(15 087)	(39 180)	(83 908)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	231	165	335	220
Przychody niepodatkowe	39	230	542	263
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	338	(196)	(171)	(681)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	(94)	–	(94)	–
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	13	5	26	42
Aktywowanie strat podatkowych poprzednich okresów/(spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych)	–	–	–	–
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(54)	3 873	1 642	4 297
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(23 883)	(11 010)	(36 900)	(79 767)



26.2 Odroczony podatek dochodowy

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 roku (niebadane)

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

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

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

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku (badane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	81	57	138
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	3 809	10 387	14 196
Rezerwy na zobowiązania	24	646	670
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 551	1 902	3 453
Pozostałe zobowiązania	1 829	1 173	3 002
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	8 916	301	9 217
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 210	14 466	30 676



(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2020
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	–	15	15
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22 325	20 902	43 227
Pozostałe zobowiązania	93	110	203
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	237	146	383
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	22 655	21 173	43 828
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	–	(6 707)	–

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.12.2020
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	113	605	718
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	113	605	718

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.09.2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	81	66	147
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	3 809	4 133	7 942
Rezerwy na zobowiązania	24	–	24
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 551	1 612	3 163
Pozostałe zobowiązania	1 829	(1)	1 828
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	8 916	99	9 015
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 210	5 909	22 119

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.09.2020
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	–	6	6
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22 325	12 576	34 901
Pozostałe zobowiązania	93	(93)	–
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	237	119	356
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	22 655	12 608	35 263
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	–	(6 699)	–

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.09.2020
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	113	450	563
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	113	450	563



Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	100	153	157
Europa Zachodnia	9 030	9 234	9 033
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 130	9 387	9 190

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 roku (niebadane):

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

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku (badane):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	20 923	44 089	–	23 166
Czechy	67	–	67	–
Słowacja	102	16	86	–
Niemcy	2 718	–	2 718	–
Francja	4 647	–	4 647	–
Wielka Brytania	1 869	–	1 869	–
Chile	350	383	–	33
Belize	–	58	–	58
Razem	30 676	44 546	9 387	23 257

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 roku (niebadane):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	12 621	35 464	–	22 843
Czechy	62	–	62	–
Słowacja	102	6	96	–
Niemcy	2 752	–	2 752	–
Francja	4 625	–	4 625	–
Wielka Brytania	1 655	–	1 655	–
Chile	302	356	–	54
Razem	22 119	35 826	9 190	22 897



27. Transakcje z podmiotami powiązаными

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 30 września 2021 roku głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 66,99% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki. XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

27.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązаными

Na dzień 30 września 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 19 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 14 tys. zł. a na dzień 30 września 2020 roku: 13 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 roku Spółka odnotowała zysk w wysokości 405,87 zł na transakcjach zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego. W okresie od 1 stycznia 30 września 2020 roku Spółka nie odnotowała wyniku z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego. Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 roku wyniosło 1 166 tys. zł gdzie w analogicznym okresie 2020 roku było to 2 135 tys. zł.

Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 roku wyniosło 364 tys. zł gdzie w analogicznym okresie 2020 roku było to 360 tys. zł.

Na dzień 30 września 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 80 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 42 tys. zł. natomiast na 30 września 2020 roku: 42 tys. zł.

W dniu 24 marca 2021 roku Spółka zawarła umowę z XTB MENA Limited, przedmiotem umowy jest pożyczka w kwocie do 950 tys. zł wypłacana w transzach. Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości WIBOR 3M + 2,0% marży. Na dzień bilansowy pożyczka została spłacona przez spółkę zależną, kwota otrzymanych odsetek wyniosła 5 tys. zł.

27.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(1 553)	(601)	(2 871)	(2 990)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(64)	(63)	(193)	(192)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(1 617)	(664)	(3 064)	(3 182)

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

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

27.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 września 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 30 września 2020 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.



28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

28.1 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	(265)	22 162
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	55	(262)
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	(210)	21 900

Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych składają się z różnicy pomiędzy kursem z bilansu otwarcia a kursem z bilansu zamknięcia przyjętymi dla wyceny wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w jednostkach zagranicznych Grupy oraz różnicy pomiędzy kursem zastosowanym dla wyceny kosztu amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w jednostkach zagranicznych Grupy, a kursem przeliczenia kwot umorzenia tych składników majątkowych. Kwota ta wynika z tabeli ruchów rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

30. Pozycje pozabilansowe

30.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. ZŁ)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	4 410 533	3 990 495	1 946 180
CFD na waluty	2 284 684	1 481 916	1 220 703
CFD na towary	1 600 912	1 143 499	920 235
CFD na akcje i ETF	956 657	876 726	644 944
CFD na obligacje	5 733	384 593	197 605
Instrumenty razem	9 258 519	7 877 229	4 929 667

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 września 2021 roku transakcje z brokerami stanowią 6% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 14% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 30 września 2020 roku: 8% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. ZŁ)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	1 798 608	871 389	477 113
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	1 798 815	871 596	477 320



30.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych klientom instytucjonalnym wynosiła na dzień 30 września 2021 roku 18 898 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2020 roku 12 403 tys. zł, a na dzień 30 września 2020 roku 11 056 tys. zł.

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. ZŁ)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	5 654	4 709	4 709
- zwiększenia	1 224	945	690
b) stan na koniec okresu	6 878	5 654	5 399
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	350	336	329

32. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

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

- wymogów kapitałowych :
 - Do dnia 25 czerwca 2021 roku wyliczanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR) oraz
 - Od dnia 26 czerwca 2021 roku wyliczanych zgodnie z Rozporządzeniem 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)
- kapitału wewnętrznego oszacowanego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim (Dz. U. z 2017 r., poz. 856).



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 Jednostki dominującej wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Do dnia 25 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca wyliczała fundusze własne zgodnie z częścią drugą Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („CRR”). Od dnia 26 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca wylicza fundusze własne zgodnie z częścią drugą 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”).

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

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

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

- do dnia 30 lipca 2021 roku spółka zależna XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi,
- od 31 października 2015 roku spółka zależna XTB Limited (UK),
- od 30 kwietnia 2017 roku spółka zależna XTB International ,
- od 31 lipca 2018 roku spółka zależna XTB Limited (CY),
- od 31 lipca 2021 roku spółka zależna XTB MENA Limited oraz
- od 31 sierpnia 2021 roku spółka zależna XTB Africa (PTY) Ltd.

Na podstawie ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 roku, od dnia 1 stycznia 2016 roku Grupa była zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych. W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupę obowiązywał bufor zabezpieczający oraz bufor antycykliczny. Od dnia 26 czerwca 2021 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)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	659 209	528 869	451 832
Kapitał Tier I	659 209	528 869	451 832
Kapitał podstawowy Tier I	659 209	528 869	451 832
Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy*	6 370 053	2 836 093	2 667 033
Łączny wymóg kapitałowy Grupy*	509 604	226 888	213 363
Bufor zabezpieczający	–	70 902	66 676
Bufor antycykliczny	–	3 932	7 084
Łączny bufor kapitałowy CRR**	–	74 834	73 760
Łączny współczynnik kapitałowy CRR**	10,3%	18,6%	16,9%
Łączny współczynnik kapitałowy CRR ** z uwzględnieniem buforów	10,3%	16,0%	14,2%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego z uwzględnieniem buforów (art. 92 ust.1 lit. c) CRR)	8%	8%	8%
Łączny współczynnik kapitałowy IFR***	129,4%	233,1%	177,1%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego (art. 9 ust. 1 lit. c) IFR***	100%	100%	100%

* Dla porównywalności prezentacji w okresie od 26 czerwca 2021 łączna ekspozycja na ryzyko przedstawiona jako 12.5 * wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K. Do dnia 25 czerwca 2021 łączny wymóg kapitałowy przedstawiony jako 8% łącznej ekspozycji na ryzyko

** Dla porównywalności prezentacji w okresie od 26 czerwca 2021 współczynnik kapitałowy CRR wyliczony jako współczynnik kapitałowy IFR/12.5

*** Dla porównywalności prezentacji w okresie do 25 czerwca 2021 współczynnik kapitałowy IFR wyliczony jako współczynnik kapitałowy CRR z uwzględnieniem buforów * 12.5



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

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

W poniższej tabeli, aby zapewnić porównywalność prezentacji, całkowity wymóg kapitałowy został przedstawiony jako 8% łącznej ekspozycji na ryzyko wyliczanej zgodnie z CRR.

(W TYS. PLN)	STAN NA 30.09.2021 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2020 (BADANE)	STAN NA 30.09.2020 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne	659 209	609 933	528 869	451 832
1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	675 665	627 548	545 606	462 367
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I	–	–	–	–
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(16 456)	(17 615)	(16 737)	(10 535)
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów / Kapitały Tier II	–	–	–	–
I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne	659 209	609 924	528 869	451 832
1. Ryzyko rynkowe***	–	233 191	123 376	115 868
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	–	11 131	8 964	4 855
3. Ryzyko kredytowe	–	60 408	46 041	44 133
4. Ryzyko operacyjne	–	68 541	48 507	48 507
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	–	–	–	–
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych CRR	nie dotyczy	dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Ila. Całkowity wymóg kapitałowy**	509 604	373 271	226 888	213 363
Ilb. Łączna ekspozycja na ryzyko CRR**	6 370 053	4 665 882	2 836 093	2 667 033
Bufor zabezpieczający	–	108 349	70 902	66 676
Bufor antycykliczny	–	6 377	3 932	7 084
Łączny bufor kapitałowy	–	114 726	74 834	73 760
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	8 432	7 291	–	–
1.1. K-AUM	–	–	–	–
1.2. K-CMH	7 671	6 664	–	–
1.3. K-ASA	701	549	–	–
1.4. K-COH	60	78	–	–
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	345 222	233 191	–	–
2.1. K-NPR	345 222	233 191	–	–
2.2. K-CMG	–	–	–	–
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	155 950	143 348	–	–
3.1. K-TCD	154 340	141 872	–	–
3.2. K-DTF	1 610	1 476	–	–
3.3. K-CON	–	–	–	–
III. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)	509 604	383 830	–	–

*Wartość średniomiesięczna w części II przedstawiona została na podstawie okresu do 25 czerwca 2021, natomiast w części III na podstawie okresu od 26 czerwca 2021, z wyłączeniem wymogu kapitałowego na ryzyko rynkowe, który jest tożsamy z wymogiem K-NPR, dla którego średnia została wyliczona na podstawie całego okresu objętego niniejszym sprawozdaniem.

** Dla porównywalności prezentacji w okresie od 26 czerwca 2021 łączna ekspozycja na ryzyko przedstawiona jako 12.5 * wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K. Do dnia 25 czerwca 2021 łączny wymóg kapitałowy przedstawiony jako 8% łącznej ekspozycji na ryzyko

*** Ze względu na identyczną metodę kalkulacji wymogu na ryzyko rynkowe pod CRR oraz wymogu K-NPR pod IFR przedstawiona została średnia wartość K-NPR i wymogu na ryzyko rynkowe wyliczona za cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem

Zgodnie z CRR obowiązek wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu kosztów stałych powstaje jedynie w przypadku niewyliczania przez podmiot wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego. Zgodnie z IFR od dnia 26 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca wylicza wymóg z tytułu stałych kosztów pośrednich. Jest on jednak znacząco niższy od wymogu kapitałowego dotyczącego współczynnika K.



33. Zarządzanie ryzykiem

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

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

W Jednostce dominującej został powołany Komitet Zarządzania Ryzykiem, w którego skład wchodzi członkowie Rady Nadzorczej. Do zadań Komitetu należy opracowanie dokumentu dotyczącego apetytu na ryzyko, opiniowanie strategii w zakresie zarządzania ryzykiem, wspieranie Rady Nadzorczej w nadzorowaniu realizacji strategii w zakresie zarządzania ryzykiem, 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 odpowiedność i skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem, identyfikuje, monitoruje oraz kontroluje ryzyka inwestycji własnych Grupy, wyznacza całkowity wymóg kapitałowy oraz szacuje kapitał wewnętrzny.

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.

33.1 Wartość godziwa

33.1.1 Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

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

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

33.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

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



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

(W TYS. PLN)	31.12.2020 (BADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	407 832	255 301	–	663 133
Aktywa razem	407 832	255 301	–	663 133
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	96 632	–	96 632
Zobowiązania razem	–	96 632	–	96 632

(W TYS. PLN)	30.09.2020 (NIEBADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	209 693	206 670	–	416 363
Aktywa razem	209 693	206 670	–	416 363
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	54 848	–	54 848
Zobowiązania razem	–	54 848	–	54 848

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

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

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



33.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

Podstawowym celem Grupy w obszarze zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie negatywnego wpływu tego ryzyka na rentowność prowadzonej działalności. Praktyka Grupy w tym zakresie jest zgodna z następującymi zasadami:

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

33.2.1 Ryzyko walutowe

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

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



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 września 2021 roku (niebadane)

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



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2020 roku (badane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
Aktywa									
Środki pieniężne	304 665	556 126	38 769	140 083	7 193	17 973	28 246	1 093 055	1 575 807
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	37 744	94 864	10 272	26 356	1 777	3 093	18 218	192 324	663 133
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	9	–	–	–	–	–	9	2 593
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 518	6 997	433	401	43	554	1 685	11 631	13 310
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	226	296	191	88	–	15	41	857	5 397
Wartości niematerialne	–	1	–	58	–	1	4	64	639
Rzeczowe aktywa trwałe	6	4 963	73	883	–	52	1 121	7 098	13 260
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	7 451	1 869	67	–	–	–	9 387	9 387
Aktywa razem	344 159	670 707	51 607	167 936	9 013	21 688	49 315	1 314 425	2 283 526
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	112 057	490 013	23 628	126 293	6 813	15 900	21 735	796 439	1 203 243
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	23 549	28 568	3 386	8 327	450	765	11 574	76 619	96 632
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	494	–	–	–	–	826	1 320	1 329
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	7 752	–	63	–	–	825	8 640	8 654
Pozostałe zobowiązania	7 069	16 361	4 436	1 977	3	465	1 612	31 923	54 167
Rezerwy na zobowiązania	–	–	1 127	–	–	–	1 901	3 028	7 939
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	90	90	23 257
Zobowiązania razem	142 675	543 188	32 577	136 660	7 266	17 130	38 563	918 059	1 395 221



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 września 2020 roku (niebadane)

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
Aktywa									
Środki pieniężne	213 539	468 267	34 367	123 875	5 198	14 656	22 546	882 448	1 484 076
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31 427	76 728	7 801	20 402	1 318	3 964	13 498	155 138	416 363
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	–	–	2	–	–	–	2	2 604
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 018	4 971	292	303	24	444	1 632	8 684	10 061
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	235	476	372	85	–	17	11	1 196	7 128
Wartości niematerialne	–	2	–	62	–	–	5	69	685
Rzeczowe aktywa trwałe	7	5 211	75	902	–	–	1 063	7 258	12 874
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	7 473	1 655	62	–	–	–	9 190	9 190
Aktywa razem	246 226	563 128	44 562	145 693	6 540	19 081	38 755	1 063 985	1 942 981
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	83 695	411 068	23 650	108 180	5 548	15 113	16 700	663 954	963 967
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	14 887	13 954	3 733	4 612	246	409	7 739	45 580	54 848
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	582	–	–	–	–	623	1 205	1 205
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	8 591	–	70	–	–	834	9 495	9 512
Pozostałe zobowiązania	2 376	11 725	3 438	1 635	1	330	1 715	21 220	39 884
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	–	2 611	2 611	4 078
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	54	54	22 897
Zobowiązania razem	100 958	445 920	30 821	114 497	5 795	15 852	30 276	744 119	1 096 391



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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2021 (NIEBADANE)		30.09.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY
	0 5%	0 5%	0 5%	0 5%
Przychody/(koszty) okresu	38 967	(38 967)	18 361	(18 361)
Kapitał własny, w tym	2 640	(2 640)	2 847	(2 847)
Różnice kursowe z przeliczenia	2 640	(2 640)	2 847	(2 847)

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

33.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	2 355 705	1 575 807	1 484 076
Instrumenty dłużne	144 357	398 616	200 635
Aktywa finansowe razem	2 500 062	1 974 423	1 684 711
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	–	60	–
Zobowiązania pozostałe	8 110	8 654	9 448
Zobowiązania finansowe razem	8 110	8 714	9 448

Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie.

Poniższa analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 lipca do 30 września 2021 oraz od 1 lipca do 30 września 2020 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.



(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2021 (NIEBADANE)		30.09.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST	SPADEK	WZROST	SPADEK
	O 50 PB	O 50 PB	O 50 PB	O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 115	(3 115)	6 580	(6 580)

Poniższa analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 oraz od 1 stycznia do 30 września 2020 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2021 (NIEBADANE)		30.09.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST	SPADEK	WZROST	SPADEK
	O 50 PB	O 50 PB	O 50 PB	O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 791	(2 791)	6 438	(6 438)

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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2021 (NIEBADANE)		30.09.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST	SPADEK	WZROST	SPADEK
	O 50 PB	O 50 PB	O 50 PB	O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(625)	631	(1 979)	2 028

33.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. PLN)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary razem			
Metale szlachetne	42 292	9 490	17 011
Metale nieszlachetne	1 618	508	258
Inne	46 399	29 653	25 406
Towary razem	90 309	39 651	42 675
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	83 893	40 930	43 325
Indeksy	154 875	126 578	88 079
Instrumenty kapitałowe razem	238 768	167 508	131 404
Instrumenty dłużne	21	12	201 446
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	329 098	207 171	375 525



(W TYS. PLN)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	1 875	7 141	3 225
Metale nieszlachetne	308	94	45
Inne	9 128	8 546	8 848
Towary razem	11 311	15 781	12 118
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	40 788	26 835	13 122
Indeksy	17 694	24 884	12 638
Instrumenty kapitałowe razem	58 482	51 719	25 760
Instrumenty dłużne	25	3	2
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	69 818	67 503	37 880

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

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2021 (NIEBADANE)		30.09.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(26 278)	26 278	(13 544)	13 544
Metale nieszlachetne	(532)	532	15	(15)
Inne	7 855	(7 855)	(9 590)	9 590
Towary razem	(18 955)	18 955	(23 119)	23 119
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	32	(32)	50	(50)
Indeksy	(92 794)	92 794	3 557	(3 557)
Instrumenty kapitałowe razem	(92 762)	92 762	3 607	(3 607)
Instrumenty dłużne	(10)	10	87	(87)
Przychody/(koszty) okresu razem	(111 727)	111 727	(19 425)	19 425

33.3 Ryzyko płynności

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

Celem zarządzania płynnością finansową w X-Trade Brokers 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.

Zadania w ramach obsługi i uaktualniania zasad funkcjonowania modelu płynnościowego wykonuje Dział Kontroli Ryzyka Jednostki dominującej. Pracownicy Działu są zobowiązani do badania płynności finansowej co najmniej raz na tydzień, jak również do przekazywania do Działu Księgowości Jednostki dominującej stosownych informacji w celu dokonania określonych operacji na rachunkach.



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

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

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

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

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

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



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 września 2021 roku (niebadane)

(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	2 355 705	2 355 705	2 355 705	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	19 781	19 781	19 781	-	-	-	-
Obligacje	144 357	144 357	144 357	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	405 883	405 883	405 883	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	570 021	570 021	570 021	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	21 303	21 303	16 985	-	4 318	-	-
Aktywa finansowe razem	2 947 029	2 947 029	2 942 711	-	4 318	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	1 903 659	1 903 659	1 903 659	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	123 595	123 595	123 595	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	123 595	123 595	123 595	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 110	8 110	1 520	1 931	4 659	-	-
Pozostałe zobowiązania	41 601	41 601	22 020	15 387	-	-	4 194
Zobowiązania finansowe razem	2 076 965	2 076 965	2 050 794	17 318	4 659	-	4 194
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			891 917	(17 318)	(341)	-	(4 194)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			891 917	874 599	874 258	874 258	870 064



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2020 roku (badane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	2 113 339	2 113 339	2 113 339	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	14 848	14 848	14 848	-	-	-	-
Obligacje	146 199	146 199	146 199	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	390 358	390 358	390 358	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	551 405	551 405	551 405	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	14 312	14 312	10 062	-	4 250	-	-
Aktywa finansowe razem	2 679 056	2 679 056	2 674 806	-	4 250	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	1 751 502	1 751 502	1 751 502	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	140 963	140 963	140 963	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	140 963	140 963	140 963	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 126	9 126	1 392	2 731	5 003	-	-
Pozostałe zobowiązania	32 842	32 842	20 985	7 555	-	-	4 302
Zobowiązania finansowe razem	1 934 433	1 934 433	1 914 842	10 286	5 003	-	4 302
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			759 964	(10 286)	(753)	-	(4 302)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			759 964	749 678	748 925	748 925	744 623



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 września 2020 roku (niebadane)

(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	1 484 076	1 484 076	1 484 076	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	9 058	9 058	9 058	-	-	-	-
Obligacje	200 635	200 635	200 635	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	206 670	206 670	206 670	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	416 363	416 363	416 363	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	10 061	10 061	7 458	-	2 603	-	-
Aktywa finansowe razem	1 910 500	1 910 500	1 907 897	-	2 603	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	963 967	963 967	963 967	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	54 848	54 848	54 848	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	54 848	54 848	54 848	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 512	9 512	1 180	3 279	4 493	560	-
Pozostałe zobowiązania	39 884	39 884	15 160	19 981	-	-	4 743
Zobowiązania finansowe razem	1 068 211	1 068 211	1 035 155	23 260	4 493	560	4 743
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			872 742	(23 260)	(1 890)	(560)	(4 743)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			872 742	849 482	847 592	847 032	842 289

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



33.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	30.09.2021 (NIEBADANE)		31.12.2020 (BADANE)		30.09.2020 (NIEBADANE)	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne	2 355 705	2 355 705	1 575 807	1 575 807	1 484 076	1 484 076
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	570 021	21 802	663 133	20 779	206 670	9 453
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	21 303	21 303	13 310	13 310	10 061	10 061
Aktywa finansowe razem	2 947 029	2 398 810	2 252 250	1 609 896	1 910 500	1 503 590

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 370 922 tys. zł na dzień 30 września 2021 roku (31 grudnia 2020 roku: 234 999 tys. zł, na dzień 30 września 2020 roku: 191 913 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 września 2021 roku zapewniły zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 349 121 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 214 221 tys. zł, na dzień 30 września 2020 roku: 182 459 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Grupy mieszczą się w następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 września 2021 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 50 bankach i instytucjach (31 grudnia 2020 roku: 45 banków i instytucji, na dzień 30 września 2020 roku: 48 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

30.09.2021 (NIEBADANE)		31.12.2020 (BADANE)		30.09.2020 (NIEBADANE)	
PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)
Bank 1	569 689	Bank 1	443 072	Bank 1	322 502
Bank 2	513 170	Bank 2	217 016	Bank 2	279 338
Bank 3	305 578	Bank 3	149 940	Bank 3	187 621
Bank 4	270 307	Bank 4	112 916	Bank 4	184 871
Bank 5	141 939	Instytucja 1	91 259	Bank 5	74 883
Bank 6	81 592	Bank 6	80 292	Bank 6	70 050
Bank 7	75 950	Bank 7	58 939	Bank 7	59 344
Bank 8	66 182	Bank 8	54 793	Bank 8	48 292
Bank 9	54 949	Bank 9	53 925	Bank 9	47 966
Bank 10	54 221	Bank 10	49 917	Bank 10	42 459
Pozostałe	222 128	Pozostałe	263 738	Pozostałe	166 750
Razem	2 355 705	Razem	1 575 807	Razem	1 484 076

Poniższa tabela prezentuje krótkoterminową ocenę jakości kredytowej środków pieniężnych Grupy według stopni jakości kredytowej wyznaczonych na podstawie zewnętrznych ocen jakości kredytowej (stopień 1 oznacza najlepszą jakość kredytową,



stopień 6 najgorszą) i wag ryzyka przypisywanych na podstawie rozporządzenia CRR. W przypadku braku oceny krótkoterminowej lub ekspozycji o terminie zapadalności wynoszącym ponad 3 miesiące wykorzystano ceny długoterminowe.

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	1 674 316	1 346 247	1 346 761
Stopień 2	20 040	10 646	32 011
Stopień 3	659 263	216 325	81 604
Stopień 4	2 086	2 589	1 841
Stopień 5	-	-	-
Stopień 6	-	-	1 951
Razem	2 355 705	1 575 807	1 464 168

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

30.09.2021 (NIEBADANE)		31.12.2020 (BADANE)		30.09.2020 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	9 641	Podmiot 1	8 542	Podmiot 1	3 753
Podmiot 2	7 043	Podmiot 2	4 665	Podmiot 2	2 951
Podmiot 3	1 310	Podmiot 3	747	Podmiot 3	381
Podmiot 4	696	Podmiot 4	604	Podmiot 4	371
Podmiot 5	342	Podmiot 5	566	Podmiot 5	148
Podmiot 6	300	Podmiot 6	528	Podmiot 6	141
Podmiot 7	282	Podmiot 7	440	Podmiot 7	99
Podmiot 8	255	Podmiot 8	258	Podmiot 8	85
Podmiot 9	183	Podmiot 9	247	Podmiot 9	83
Podmiot 10	126	Podmiot 10	211	Podmiot 10	78
Razem	20 178	Razem	16 808	Razem	8 090

Należności pozostałe

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

INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO





INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. (zwany dalej: „Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca”, „Dom Maklerski”, „XTB”) z siedzibą Centrali w Warszawie, ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa.

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

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

W dniu 11 lipca 2021 r. 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 r. Dodatkowo w dniu 10 sierpnia 2021 r. XTB Africa (PTY) Ltd. otrzymała od FSCA (ang. Financial Sector Conduct Authority) licencję na prowadzenie działalności w RPA. Otrzymane licencje to kolejny krok w międzynarodowej ekspansji geograficznej XTB będącej częścią strategii rozwoju Grupy, prowadzący do zbudowania marki globalnej.

Grupa XTB nieprzerwanie prowadzi działania zmierzające w kierunku poszerzania oferty dla swoich klientów oraz optymalizacji procesów wewnętrznych i zewnętrznych. Poszerzanie oferty dotyczy głównie oferty akcyjnej oraz ETF, gdzie na chwilę obecną dostępnych jest prawie 3 300 instrumentów. Do tego dochodzą oczywiście produkty CFD, co sumarycznie daje ponad 5 400 instrumentów dostępnych do handlu dla klientów Grupy. Optymalizacja procesów polega głównie na przyspieszeniu on-boardingu oraz rozwoju procesów self-service poprzez platformę xStation. Zarząd uważa, że platforma xStation jest obecnie jedną z najbardziej rozwiniętych platform transakcyjnych na rynku CFD oraz akcyjnym. Spółka nieustannie rozwija platformę o elementy wspomagające zawieranie transakcji na rynkach OTC. Zarząd jest zdania, że Grupa zbudowała solidne fundamenty zapewniające jej dobrą pozycję do generowania wzrostu w przyszłości.

2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej

W III kwartale 2021 r. XTB wypracowało 104,3 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 68,4 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 200,0 mln zł (III kwartał 2020: 139,6 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 84,8 mln zł (III kwartał 2020: 60,1 mln zł). W okresie Grupa pozyskała ponad 38 tys. nowych klientów wobec 21 tys. rok wcześniej (wzrost o 82,1% r/r).

W okresie I-III kwartał 2021 r. Spółka wypracowała 169,3 mln zł skonsolidowanego zysku netto w porównaniu do 361,9 mln zł zysku rok wcześniej.

2.1 Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy mają przede wszystkim wpływ:

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



Poniżej omówiono kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy w okresie 3 oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

2.2 Omówienie wyników działalności Grupy

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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2021	30.09.2020	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	198 731	138 648	60 083	43,3
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 269	977	292	29,9
Pozostałe przychody	29	5	24	480,0
Przychody z działalności operacyjnej razem	200 029	139 630	60 399	43,3
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(36 613)	(25 385)	11 228	44,2
Marketing	(24 772)	(17 870)	6 902	38,6
Pozostałe usługi obce	(8 762)	(7 045)	1 717	24,4
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 081)	(1 043)	38	3,6
Amortyzacja	(2 284)	(1 832)	452	24,7
Podatki i opłaty	(1 595)	(1 026)	569	55,5
Koszty prowizji	(8 620)	(5 480)	3 140	57,3
Pozostałe koszty	(1 044)	(457)	587	128,4
Koszty działalności operacyjnej razem	(84 771)	(60 138)	24 633	41,0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	115 258	79 492	35 766	45,0
Przychody finansowe	13 064	754	12 310	1 632,6
Koszty finansowe	(134)	(839)	(705)	(84,0)
Zysk przed opodatkowaniem	128 188	79 407	48 781	61,4
Podatek dochodowy	(23 883)	(11 010)	12 873	116,9
Zysk netto	104 305	68 397	35 908	52,5

(w tys. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2021	30.09.2020	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	437 904	654 046	(216 142)	(33,0)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 780	3 658	122	3,3
Pozostałe przychody	344	84	260	309,5
Przychody z działalności operacyjnej razem	442 028	657 788	(215 760)	(32,8)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(95 858)	(91 071)	4 787	5,3
Marketing	(82 900)	(56 870)	26 030	45,8
Pozostałe usługi obce	(27 134)	(20 277)	6 857	33,8
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 970)	(2 944)	26	0,9
Amortyzacja	(6 597)	(5 647)	950	16,8
Podatki i opłaty	(4 058)	(2 418)	1 640	67,8
Koszty prowizji	(26 411)	(16 004)	10 407	65,0
Pozostałe koszty	(2 129)	(3 157)	(1 028)	(32,6)
Koszty działalności operacyjnej razem	(248 057)	(198 388)	49 669	25,0
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	193 971	459 400	(265 429)	(57,8)
Przychody finansowe	13 724	3 819	9 905	259,4
Koszty finansowe	(1 484)	(21 596)	(20 112)	(93,1)
Zysk przed opodatkowaniem	206 211	441 623	(235 412)	(53,3)
Podatek dochodowy	(36 900)	(79 767)	(42 867)	(53,7)
Zysk netto	169 311	361 856	(192 545)	(53,2)



Przychody

W III kwartale 2021 r. przychody Grupy wzrosły o 43,3% r/r, z 139,6 mln zł do 200,0 mln zł. Istotnym czynnikiem determinującym ich poziom była stale rosnąca baza klientów połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną m.in. w liczbie zawartych kontraktów w lotach czy też w wartości nominalnej zrealizowanego przez nich obrotu. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi CFD wyniósł 1 044 tys. lotów (III kwartał 2020: 760 tys. lotów), a rentowność na lota 192 zł (III kwartał 2020: 184 zł).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	200 029	55 302	186 697	139 962	139 630	211 494	306 664	89 571
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹⁾	1 044 329	871 300	1 115 389	800 935	760 373	829 017	784 840	394 146
Rentowność na lota (w PLN) ²⁾	192	63	167	175	184	255	391	227
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	502 650	366 257	386 347	292 000	275 144	206 037	248 655	132 376
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³⁾	102	40	127	126	135	253	309	176

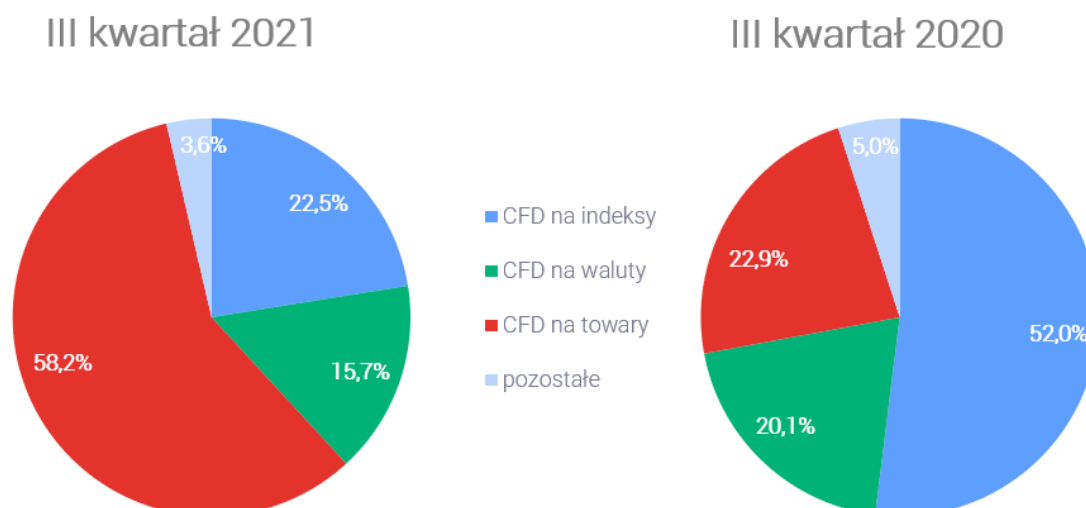
¹⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowymi; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.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

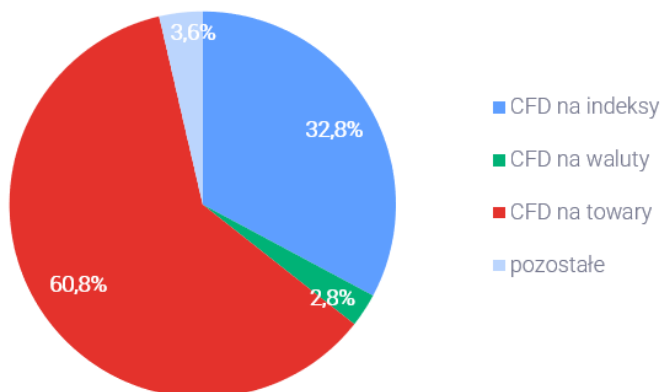
Patrząc na przychody pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że prym wiodły CFD oparte na towarach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych w III kwartale 2021 roku sięgnął 58,2% wobec 22,9% rok wcześniej. To konsekwencja m.in. wysokiej rentowności na instrumentach CFD opartych na notowaniach ceny złota, srebra oraz gazu ziemnego. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów w III kwartale 2021 r. wyniósł 22,5% (III kwartał 2020: 52,0%). Najzyskowniejszymi instrumentami w tej klasie były CFD oparte o amerykański indeks US 100 oraz US 500. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 15,7% wszystkich przychodów, wobec 20,1% rok wcześniej, gdzie najpopularniejszymi instrumentami finansowymi w tej klasie były oparte o parę walutową EURUSD.

Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)

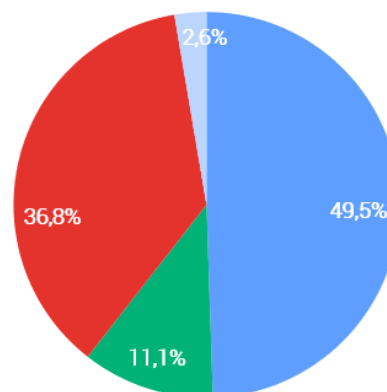




I – III kwartał 2021



I – III kwartał 2020



(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2021	30.09.2020	ZMIANA %	30.09.2021	30.09.2020	ZMIANA %
CFD na towary	118 572	32 266	267,5	267 824	242 309	10,5
CFD na indeksy	45 783	73 164	(37,4)	147 405	325 982	(54,8)
CFD na waluty	31 986	28 307	13,0	12 653	73 050	(82,7)
CFD na akcje i ETF-y	8 167	4 112	98,6	23 384	8 512	174,7
CFD na obligacje	60	54	11,1	137	192	(28,6)
Instrumenty pochodne CFD razem	204 568	137 903	48,3	451 403	650 045	(30,6)
Akcje i ETF-y	(796)	2 878	(127,7)	(2 263)	8 876	(125,5)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	203 772	140 781	44,7	449 140	658 921	(31,8)
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(467)	(627)	(25,5)	(1 569)	(1 086)	44,5
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(4 574)	(1 506)	203,7	(9 667)	(3 789)	155,1
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	198 731	138 648	43,3	437 904	654 046	(33,0)

XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy klientów i liczby aktywnych klientów. Stanowi on klucz do wysokości powtarzalnych wyników w przyszłości. Od początku roku Grupa odnotowała kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 146 427 nowych klientów wobec 73 612 rok wcześniej, co daje wzrost o 98,9%. To efekt kontynuowania zoptymalizowanej strategii sprzedażowo-marketingowej, większej penetracji rynków już istniejących, sukcesywnego wprowadzania do oferty nowych produktów oraz ekspansji na nowe rynki geograficzne. Analogicznie do liczby nowych klientów rekordowa była także średnia liczba aktywnych klientów. Wzrosła ona z 53 309 do 106 961, tj. o 100,6% r/r.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019
Nowi klienci ¹⁾	38 573	40 623	67 231	38 413	21 178	30 523	21 911	10 424
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	106 961	105 005	103 446	58 069	53 309	52 084	45 660	26 582

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²⁾ Średnia kwartalna liczba klientów odpowiednio za okres 9, 6 i 3 miesięcy 2021 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2020 roku oraz 12 miesięcy 2019 roku.

Prioritytem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej XTB na świecie. Działania te wspierane są przez szereg inicjatyw m.in. wprowadzoną 5 października 2020 r. nową ofertę na akcje i ETF-y (ang. Exchange-Traded Funds) „0% prowizji” dla miesięcznych wolumenów o wartości do 100 000 EUR. Oferta ta została przyjęta z entuzjazmem zarówno przez dotychczasowych, jak i nowych klientów XTB. Spółka dąży do bycia pierwszym wyborem i kompleksowym rozwiązaniem dla każdego inwestora. W ciągu ostatnich kilku lat XTB wykonało ogromną pracę – od poszerzenia oferty o około 3,9 tys. instrumentów finansowych (z 1 500 do 5 400 obecnie), po ciągłe doskonalenie wersji



webowej i mobilnej wielokrotnie nagradzanej platformy transakcyjnej XTB (xStation). Teraz, dzięki bezpłatnej ofercie, XTB szeroko otworzyło drzwi każdemu, kto jest zainteresowany inwestowaniem zarówno w prawdziwe akcje, jak i fundusze ETF. XTB umożliwia obecnie inwestowanie w prawie 3 000 prawdziwych akcji z 16 największych światowych giełd, w tym New York Stock Exchange, London Stock Exchange, hiszpańskiej Bolsa de Madrid, niemieckiej Börse Frankfurt oraz oczywiście warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Oprócz akcji, XTB oferuje ponad 270 funduszy ETF, w tym na towary, nieruchomości i obligacje.

Oferta „0% prowizji” wspierana jest przez kampanię marketingową i reklamową z udziałem ambasadora marki XTB - jednego z najlepszych menadżerów piłkarskich na świecie, José Mourinho. Ambasadorem XTB jest trener, który zdobył nie tylko tytuły mistrzowskie w rekordowej ilości krajów (Portugalia, Anglia, Włochy i Hiszpania), ale jest także jednym z zaledwie trzech szkoleniowców, którzy dwukrotnie wygrali Ligę Mistrzów UEFA z dwoma klubami.

Ambicją Zarządu na 2021 r. było pozyskanie przynajmniej 120 tys. nowych klientów. Cel ten został osiągnięty już w lipcu br. Zarząd zakłada, że w kolejnych okresach uda się pozyskiwać średnio co najmniej 30 tys. nowych klientów kwartalnie. W październiku 2021 r. Grupa pozyskała łącznie 13,0 tys. nowych klientów.



XTB kładzie duży nacisk na dywersyfikację geograficzną przychodów. Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 15% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym w III kwartale 2021 r. odpowiednio 32,1% (III kwartał 2020 r.: 34,5%). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza 15%. Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie.

Grupa dzieli swoje przychody na obszary geograficzne według kraju biura XTB, w którym klient został pozyskany.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2021	30.09.2020	ZMIANA %	30.09.2021	30.09.2020	ZMIANA %
Europa Środkowo-Wschodnia	106 597	59 450	79,3	222 907	316 574	(29,6)
- w tym Polska	64 413	48 180	33,7	131 917	225 110	(41,4)
Europa Zachodnia	50 512	54 550	(7,4)	126 674	270 082	(53,1)
Ameryka Łacińska ¹	42 460	25 630	65,7	91 987	71 132	29,3
Bliski Wschód	460	-	100,0	460	-	100,0
Przychody z działalności operacyjnej razem	200 029	139 630	43,3	442 028	657 788	(32,8)

¹⁾ Spółka zależna XTB International Ltd. z siedzibą w Belize pozyskuje klientów z Ameryki Łacińskiej i reszty świata.

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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2021	30.09.2020	ZMIANA %	30.09.2021	30.09.2020	ZMIANA %
Działalność detaliczna	206 572	129 083	60,0	434 647	557 640	(22,1)
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	(6 543)	10 547	(162,0)	7 381	100 148	(92,6)
Przychody z działalności operacyjnej razem	200 029	139 630	43,3	442 028	657 788	(32,8)



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

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

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

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2021 r. ukształtowały się na poziomie 84,8 mln zł i były o 24,7 mln zł wyższe w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej (III kwartał 2020 r.: 60,1 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 11,2 mln zł głównie związany z nowym zatrudnieniem;
- kosztach marketingowych, wzrost o 6,9 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach prowizji, wzrost o 3,1 mln zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych;
- pozostałych usługach obcych, wzrost o 1,7 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) systemy IT i licencje (wzrost o 1,2 mln zł r/r); (ii) łączność internetową i telekomunikacyjną (wzrost o 0,3 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2021	30.09.2020	ZMIANA %	30.09.2021	30.09.2020	ZMIANA %
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	36 613	25 385	11,2	95 858	91 071	4,8
Marketing	24 772	17 870	6,9	82 900	56 870	26,0
Pozostałe usługi obce	8 762	7 045	1,7	27 134	20 277	6,9
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 081	1 043	0,0	2 970	2 944	0,0
Amortyzacja	2 284	1 832	0,5	6 597	5 647	1,0
Podatki i opłaty	1 595	1 026	0,6	4 058	2 418	1,6
Koszty prowizji	8 620	5 480	3,1	26 411	16 004	10,4
Pozostałe koszty	1 044	457	0,6	2 129	3 157	(1,0)
Koszty działalności operacyjnej razem	84 771	60 138	24,6	248 057	198 388	49,7

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej uległy zwiększeniu o 8,4 mln zł głównie za sprawą wyższych o 8,3 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wynikających głównie z utworzenia rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy) oraz wzrostem zatrudnienia.



	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	84 771	76 384	86 902	83 616	60 138	65 721	72 529	47 324
- marketing	24 772	25 078	33 050	30 861	17 870	22 260	16 740	10 222
Nowi klienci	38 573	40 623	67 231	38 413	21 178	30 523	21 911	10 424
Średnia liczba aktywnych klientów	110 875	106 563	103 446	72 346	55 760	58 508	45 660	30 815

W związku z dynamicznym rozwojem Grupy Zarząd ocenia, że w 2021 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się na poziomie wyższym o około kilkanaście procent lub więcej do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2020 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W IV kwartale br. zakładany jest wzrost nakładów na marketing w stosunku do poziomu z III kwartału br.

Ostateczny poziom kosztów działalności operacyjnej uzależniony będzie od 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.

Na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy. Poziom wydatków marketingowych uzależniony z kolei będzie od oceny ich wpływu na wyniki i rentowność Grupy, tempa ekspansji zagranicznej oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania. Pojawienie się nowych regulacji wpłynąć może, jeżeli zajdzie taka potrzeba, na rewizję założeń kosztowych Grupy.

Dywidenda a wymogi kapitałowe

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.

Dla przykładu, KNF w swoim ostatnim Stanowisku ws. polityki dywidendowej w 2021 r., opublikowanym w dniu 16 grudnia 2020 r., rekomendowała, aby dywidendę w 2021 r. wypłaciły wyłącznie domy maklerskie, które spełniły m.in. następujące kryteria:

A. Dywidendę w kwocie nie wyższej niż 75% zysku netto za 2020 r.:

- I. dla podmiotów podlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013 r., z późn. zm., zwanym dalej: „rozporządzeniem 575/2013”) na dzień 31 grudnia 2020 r.:
 - współczynnik kapitału podstawowego Tier I wyniósł co najmniej 6%;
 - współczynnik kapitału Tier I wyniósł co najmniej 9%;
 - łączny współczynnik kapitałowy wyniósł co najmniej 14%;
- II. dla podmiotów nie podlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem 575/2013 na dzień 31 grudnia 2020 r. wskaźnik będący udziałem kwoty kapitałów własnych w sumie aktywów ogółem wynosi co najmniej 50%;
- III. ostatnia ocena nadzorcza nadana w procesie BION wynosi 1 albo 2;
- IV. podmiot w 2020 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego i podjęcia uchwały o podziale zysku za 2020 rok nie naruszył przepisów dot. wymogów kapitałowych zawartych w rozporządzeniu 575/2013 i ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2020 r. poz. 89 z późn. zm.) oraz przepisów dotyczących limitów dużych ekspozycji, z wyłączeniem naruszeń limitów odnoszących się do środków pieniężnych klientów.

B. Dywidendę w kwocie nie wyższej niż 100% zysku netto za 2020 r.:

- I. spełnia wszystkie kryteria wymienione w literze A;



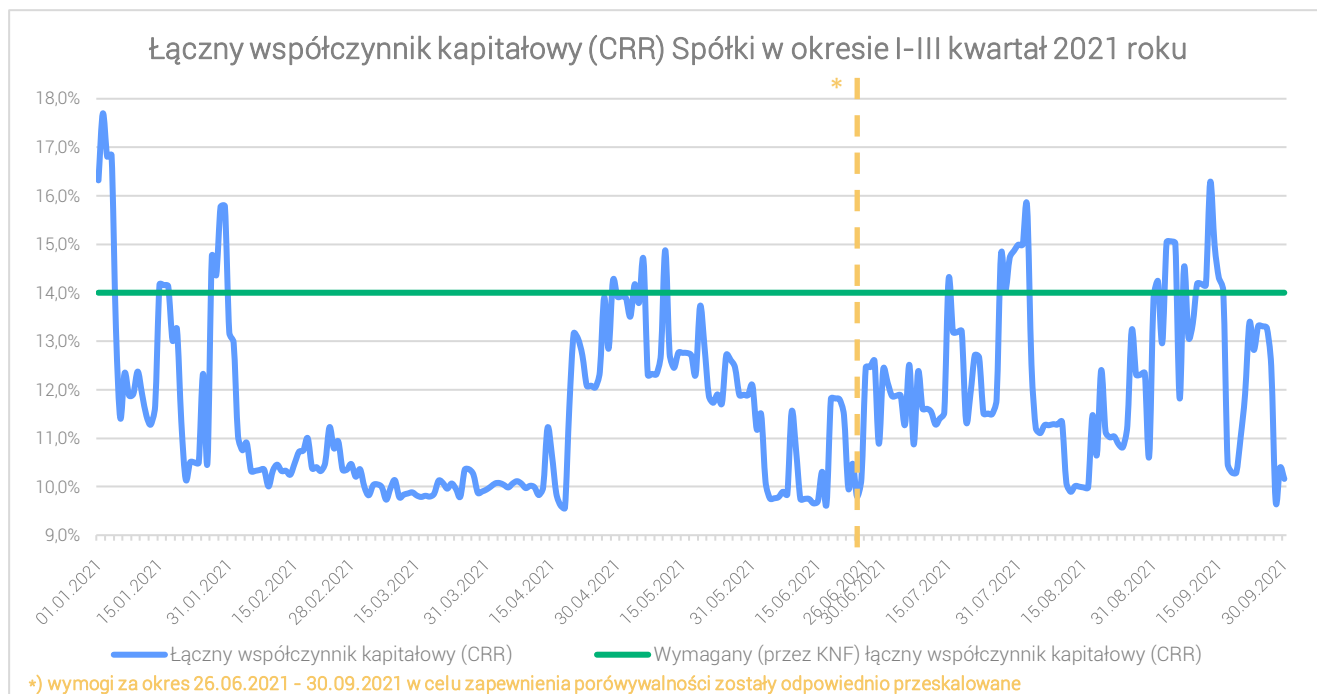
- II. dla podmiotów podlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem 575/2013 kryteria, o których mowa w lit. A pkt I, są spełnione na koniec każdego kwartału w 2020 roku;
- III. dla podmiotów nie podlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem 575/2013 kryterium, o którym mowa w lit. A pkt II, jest spełnione na koniec każdego kwartału w 2020 roku.

W dniu 28 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała od Komisji Nadzoru Finansowego ocenę nadzorczą (BION) wynoszącą 2 [2,46]. Ocena została nadana na dzień 31 grudnia 2020 r. Opublikowany przez KNF w dniu 22 maja 2018 r. Komunikat ws. stanowiska dotyczącego polityki dywidendowej w perspektywie średnioterminowej, mający na celu ułatwienie podmiotom rynku finansowego nadzorowanym przez KNF ramowego planowania finansowego związanego z wypłatą dywidendy w średnim terminie, wskazuje, że aktualna ocena nadzorczą dla XTB mieści się na poziomie zalecanych przez KNF kryteriów, co powinno pozwolić Spółce na ewentualną wypłatę dywidendy za obecny rok obrotowy w zgodzie z tymi kryteriami.

Od 26 czerwca 2021 roku XTB stosuje monitorowanie adekwatności kapitałowej zgodnie z Rozporządzeniem 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, zwane dalej „Rozporządzeniem IFR”. Zastąpiło ono, w przypadku XTB, Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/201, zwane dalej „Rozporządzeniem CRR”. Obydwa rozporządzenia nakazują utrzymywanie odpowiedniej relacji funduszy własnych do ponoszonego ryzyka - w przypadku Rozporządzenia CRR jego miarą była łączna ekspozycja na ryzyko, a łączny współczynnik kapitałowy nie mógł być niższy niż 8%, natomiast w przypadku Rozporządzenia IFR, łączną miarą ponoszonego ryzyka jest najwyższa z wartości: (i) wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich, (ii) stały minimalny wymóg kapitałowy lub (iii) wymóg „współczynnika K” związanego z ryzykiem dla klienta, ryzykiem dla rynku i ryzykiem dla firmy; w przypadku Rozporządzenia IFR relacja łącznych funduszy własnych nie może być niższa niż 100%.

W celu zapewnienia porównywalności, wymogi z poprzednich okresów zostały odpowiednio przeskalowane, należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że wartość łącznej ekspozycji na ryzyko liczona zgodnie z Rozporządzeniem CRR jest liczona w inny sposób, niż wartość wymogu kapitałowego obliczonego zgodnie z Rozporządzeniem IFR.

Poniższy wykres prezentuje wartość łącznego współczynnika kapitałowego (CRR) w okresie I-III kwartał 2021 roku.





Poniższy wykres prezentuje wartość łącznego współczynnika kapitałowego (IFR) w okresie I-III kwartał 2021 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 III kwartału br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 126,9% (odpowiednik pod Rozporządzeniem CRR 10,2%).

Pamiętać należy, że co roku KNF publikuje zaktualizowane Stanowiska ws. polityki dywidendowej obowiązujące domy maklerskie przy wypłacie dywidendy za dany rok. W przypadku zastosowania przez KNF w przyszłości prostego przeskalowania współczynników, poziom relacji kapitałów własnych i wymogów kapitałowych, powyżej którego XTB mógłby wypłacić dywidendę, mógłby wynieść 175%. Zaznaczyć jednak należy, że Komisja może ustalić właściwe poziomy w całkowicie odmienny sposób, biorąc pod uwagę sprawowany na bieżąco nadzór nad domami maklerskimi. W przypadku pozostawienia w przyszłych stanowiskach kryteriów bez zmian, zastosowanie będzie miał punkt Stanowiska KNF stanowiący, że dla podmiotów nie podlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem 575/2013 (Rozporządzenie CRR), wskaźnik będący udziałem kwoty kapitałów własnych w sumie aktywów ogółem na dzień 31 grudnia poprzedniego roku wynosił co najmniej 50%.

Zarząd podtrzymuje, że jego zamiarem jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, w kwocie na poziomie od 50% do 100% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Jednostkowy zysk netto za okres 9 miesięcy 2021 r. wyniósł 167,9 mln zł.

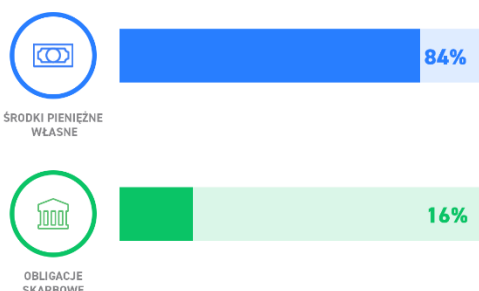
Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty

W środowisku niskich stóp procentowych, które zniechęca do utrzymywania depozytów w bankach, XTB lokuje część swojej gotówki w instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0%, tj. w obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa. Na dzień 30 września 2021 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie XTB 898,9 mln zł, z tego 754,6 mln zł przypadała na środki pieniężne, a 144,3 mln zł na obligacje.

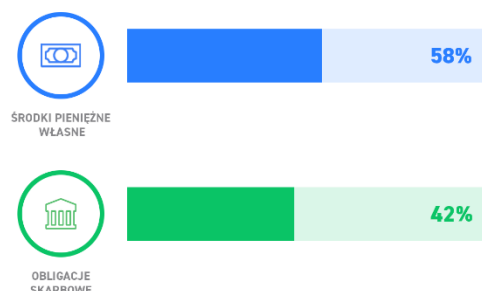


ŚRODKI PIENIĘŻNE WŁASNE

30.09.2021



31.12.2020



2.3 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
EBITDA (w tys. PLN) ¹	117 542	81 324	200 568	465 047
EBITDA marża (%) ²	58,8	58,2	45,4	70,7
Marża zysku netto (%) ³	52,1	49,0	38,3	55,0
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴	52,5	33,7	26,0	72,2
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	14,6	14,7	8,6	31,3
Łączny współczynnik kapitałowy (IFR) Spółki (%) ⁶	126,9	188,8	126,9	188,8
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (IFR) (%) ⁶	129,4	177,1	129,4	177,1

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; wskaźniki za okresy 3 oraz 9-miesięczne zostały zannualizowane).

⁵⁾ Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda aktywów razem (obliczonego jako średnia arytmetyczna aktywów razem na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 3 oraz 9-miesięczne zostały zannualizowane).

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



2.4 Wybrane dane operacyjne

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Segment działalności detalicznej	982 193	698 440	2 711 833	2 159 384
Europa Środkowo-Wschodnia	444 379	352 029	1 282 981	1 129 466
Europa Zachodnia	279 995	222 611	779 511	740 795
Ameryka Łacińska	256 435	123 800	647 957	289 122
Bliski Wschód	1 385	-	1 385	-
Segment działalności instytucjonalnej	62 136	61 933	319 184	214 846
Razem	1 044 329	760 373	3 031 018	2 374 230

W poniższej tabeli przedstawiono:

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

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



	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2020	30.09.2019
Nowi klienci ¹⁾	38 573	21 178	146 427	73 612
Klienci razem	388 973	219 024	388 973	219 024
Liczba aktywnych klientów ²⁾	110 875	55 760	160 608	82 969
Średnia liczba aktywnych klientów ³⁾	110 875	55 760	106 961	53 309
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁴⁾	559 334	296 259	2 161 304	1 341 444
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁵⁾	1,8	2,5	4,1	12,3
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶⁾	1 044 329	760 373	3 031 018	2 374 230
Rentowność na lota (w PLN) ⁷⁾	192	184	146	277
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	502 650	275 144	1 255 254	729 835
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁸⁾	102	135	92	229
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	898	346	3 352	867

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

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

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

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

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

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

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



Segment działalności detalicznej

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Nowi klienci ¹⁾	38 573	21 176	146 422	73 612
Klienci razem	388 936	218 988	388 936	218 988
Liczba aktywnych klientów ²⁾	110 852	55 727	160 581	82 943
Średnia liczba aktywnych klientów ³⁾	110 852	55 735	106 939	53 285
Liczba transakcji ⁴⁾	20 227 693	14 705 406	57 354 319	45 338 223
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁵⁾	982 193	698 441	2 711 834	2 159 384
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁶⁾	567 247	283 835	2 143 527	1 241 888
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁷⁾	1,9	2,3	4,1	10,5
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN) ⁸⁾	0,6	0,8	0,6	0,8
Rentowność na lota (w PLN) ⁹⁾	210	185	160	258
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	473 515	253 444	1 165 505	667 684
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ¹⁰⁾	112	136	98	212
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	898	346	3 352	867

¹⁾ Liczba nowych klientów w segmencie działalności detalicznej w poszczególnych okresach.

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

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

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

⁵⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowymi; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.

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

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

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

⁸⁾ Średni koszt pozyskania klienta zdefiniowany jest jako wydatki marketingowe w segmencie 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 przeliczone na walutę USD według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD).

Poniższa tabela przedstawia dane w podziale geograficznym o średniej kwartalnej liczbie klientów Grupy, którzy przeprowadzili przynajmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy. Lokalizację aktywnych klientów ustalono na podstawie lokalizacji biura Grupy, w którym klient został pozyskany.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2021		30.09.2020	
Europa Środkowo-Wschodnia	61 710	55,7%	28 388	50,9%
Europa Zachodnia	27 551	24,9%	17 000	30,5%
Ameryka Łacińska ¹⁾	21 586	19,5%	10 347	18,6%
Bliski Wschód	5	0,0%	-	0,0%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	110 852	100,0%	55 735	100,0%

¹⁾ Spółka zależna XTB International Ltd. z siedzibą w Belize pozyskuje klientów z Ameryki Łacińskiej i reszty świata.

	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2021		30.09.2020	
Europa Środkowo-Wschodnia	61 195	57,2%	27 537	51,7%
Europa Zachodnia	28 006	26,2%	17 125	32,1%
Ameryka Łacińska ¹⁾	17 736	16,6%	8 624	16,2%
Bliski Wschód	2	0,0%	-	0,0%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	106 939	100,0%	53 285	100,0%

¹⁾ Spółka zależna XTB International Ltd. z siedzibą w Belize pozyskuje klientów z Ameryki Łacińskiej i reszty świata.



Segment działalności instytucjonalnej

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

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Średnia liczba aktywnych klientów	23	25	22	24
Klienci razem	37	36	37	36

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	62 136	61 933	319 184	214 846

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. Aktualnie wysiłki Zarządu skupiają się na ekspansji na rynki Bliskiego Wschodu i Afryki.

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. Aktualnie XTB nie bierze udziału w żadnym procesie akwizycyjnym.

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

W ocenie Zarządu następujące tendencje wpływają i będą się utrzymywać oraz wpływać na działalność Grupy do końca 2021 roku, a w niektórych przypadkach również przez dłuższy czas wykraczający poza bieżący rok obrotowy:

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

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

Przychody operacyjne Grupy powstają:

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

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



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

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

	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019						
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	200 029	55 302	186 697	139 962	139 630	211 494	306 664	89 571	
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹⁾	1 044 329	871 300	1 115 389	800 935	760 373	829 017	784 840	394 146	
Rentowność na lata (w PLN) ²⁾	192	63	167	175	184	255	391	227	
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	502 650	366 257	386 347	292 000	275 144	206 037	248 655	132 376	
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³⁾	102	40	127	126	135	253	309	176	

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

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

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

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

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

	01.01.2021 - 30.09.2021	2020	2019	2018	2017	2016
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	1,7%	13,2%	8,7%	6,5%	15,2%	7,8%

Poziom zmienności na rynkach finansowych i towarowych, 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 Grupy Zarząd ocenia, że w 2021 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się na poziomie wyższym o około kilkanaście procent lub więcej do tego, jaki zaobserwowaliśmy



w 2020 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W IV kwartale br. zakładany jest wzrost nakładów na marketing w stosunku do poziomu z III kwartału br.

Ostateczny poziom kosztów działalności operacyjnej uzależniony będzie od 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.

Na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy. Poziom wydatków marketingowych uzależniony z kolei będzie od oceny ich wpływu na wyniki i rentowność Grupy, tempa ekspansji zagranicznej oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania. Pojawienie się nowych regulacji wpłynąć może, jeżeli zajdzie taka potrzeba, na rewizję założeń kosztowych Grupy.

- Pod koniec listopada 2020 r. XTB otrzymało wstępną zgodę regulatora DFSA (ang. Dubai Financial Services Authority) na prowadzenie działalności maklerskiej w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Była to zgoda typu "in principal" czyli wymagająca spełnienia warunków (głównie natury operacyjnej) przed faktycznym rozpoczęciem działalności. Jednym z nich było założenie spółki XTB MENA Limited w DIFC (ang. Dubai International Financial Centre) co nastąpiło dnia 9 stycznia 2021 r. 11 lipca 2021 r. otrzymała ona powiadomienie od DFSA potwierdzające przyznanie licencji z datą wejścia jej w życie przypadającą na 8 lipca 2021 r.

Oficjalne rozpoczęcie działalności operacyjnej XTB MENA Limited w Zjednoczonych Emiratach Arabskich nastąpiło w dniu 29 lipca 2021 roku. Klienci posiadają dostęp do prawie 2,0 tys. instrumentów finansowych CFD. Z czasem oferta ta będzie dalej rozwijana i modyfikowana w odpowiedzi na potrzeby i preferencje lokalnych inwestorów. Podobnie jak na innych rynkach, w ZEA XTB mocno stawia na edukację i współpracę z uznanymi lokalnymi partnerami. XTB MENA Limited stanowi regionalny hub, za pośrednictwem którego XTB docierać będzie ze swoją ofertą instrumentów finansowych do klientów z całego obszaru MENA (ang. Middle East and North Africa). Bliski Wschód i Afryka Północna to nowy region geograficzny w działalności Grupy, na który XTB patrzy w ujęciu długofalowym. Z oceną sukcesu przedsięwzięcia poczekać trzeba będzie minimum 9-12 miesięcy. Grupie zależy na zdobyciu zaufania klientów z krajów arabskich, tak aby móc systematycznie zwiększać swoją obecność w tym regionie i z czasem stać się wiodącym graczem w tej części świata

- W dniu 10 sierpnia 2021 roku spółka zależna XTB Africa (PTY) Ltd. otrzymała licencję na prowadzenie działalności w RPA. Intencją Zarządu jest rozpoczęcie działalności operacyjnej na tym rynku w II połowie 2022 r.

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

3. Organy Spółki

3.1 Zarząd

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Omar Arnaout ¹⁾	Prezes Zarządu	10.01.2017	30.06.2022
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	30.06.2022
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	30.06.2022
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	30.06.2022
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	30.06.2022

¹⁾ Omar Arnaout w dniu 10.01.2017 r. został powołany na członka Zarządu ds. Sprzedaży w randze Wiceprezesa Zarządu. W dniu 23.03.2017 r. został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu.

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



3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA ROZPOCZĘCIA OBECNEJ KADENCJI	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Jakub Leonkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10.11.2018	10.11.2021
Łukasz Baszczyński	Członek Rady Nadzorczej	10.11.2018	10.11.2021
Jarosław Jasik	Członek Rady Nadzorczej	10.11.2018	10.11.2021
Bartosz Zabłocki	Członek Rady Nadzorczej	10.11.2018	10.11.2021
Grzegorz Grabowicz	Członek Rady Nadzorczej	10.11.2018	10.11.2021

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Po dniu bilansowym, tj. w dniu 15 października 2021 r. do Spółki wpłynęło datowane na dzień 8 października 2021 r. oświadczenie Pana Jarosława Jasik o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji Rady Nadzorczej XTb z powodów osobistych.

4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.1 Kapitał Podstawowy

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego kapitał podstawowy X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. składał się ze 117 383 635 akcji zwykłych serii A. Wartość nominalna każdej akcji X-Trade Brokers Domu Maklerskiego S.A. wynosi 0,05 PLN.

4.2 Akcje w obrocie giełdowym

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

4.3 Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 20 sierpnia 2021 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I półrocze 2021 roku) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

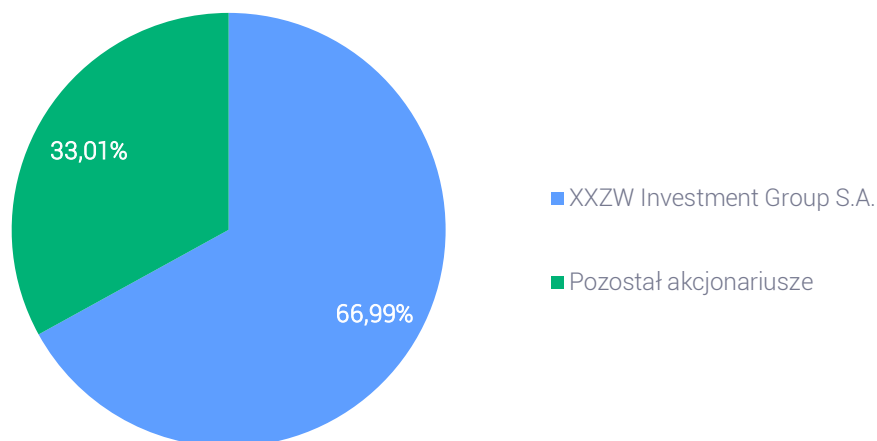
	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ (%)
XXZW Investment Group S.A. ¹⁾	78 629 794	3 932	66,99%
Pozostali akcjonariusze	38 753 841	1 937	33,01%
Razem	117 383 635	5 869	100%

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

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



Strukturę akcjonariatu na dzień 30 września 2021 roku prezentuje poniższy wykres:



Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na dzień 20 sierpnia 2021 roku.

4.4 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

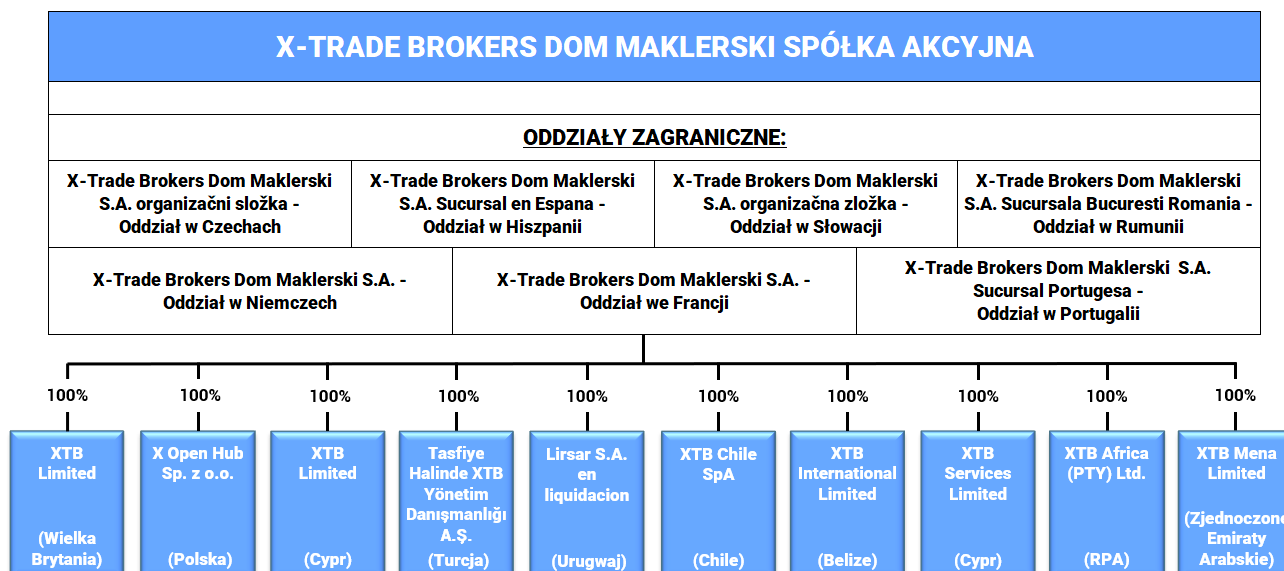
Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadały na koniec okresu sprawozdawczego oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania akcji oraz uprawnień do akcji Spółki.

5. Pozostałe informacje

5.1 Opis grupy kapitałowej

Na dzień bilansowy, tj. 30.09.2021 r. Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz 9 spółek zależnych Spółki. Spółka posiada 7 oddziałów zagranicznych.

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





Wyniki wszystkich spółek zależnych są konsolidowane metodą pełną od dnia ich utworzenia/ nabycia.

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

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

XTB Limited. Wielka Brytania

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

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

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

XTB Limited (dawniej: DUB Investments Ltd.), Cypr

Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez CySEC (Cyprus Securities and Exchange Commission), licencja nr: 169/12. W dniu 3 maja 2018 roku spółka DUB Investments Limited zmieniła nazwę na XTB Limited.

W dniu 6 czerwca 2018 roku Spółka dominująca objęła 1 165 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale.

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

W I półroczu 2021 r. Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi nie prowadziła działalności operacyjnej. Historycznie przedmiot działalności spółki obejmował m.in.:

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

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

W dniu 3 marca 2020 roku Walne Zgromadzenie spółki XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi z siedzibą w Turcji podjęło decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego spółki z 22 500 tys. TRY do 100 tys. TRY. W związku z tym Grupa X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., na podstawie decyzji Zarządu z dnia 15 kwietnia 2020 r., podjęła decyzję o ujęciu w księgach rachunkowych reklasyfikacji części ujemnych różnic kursowych w kwocie 21,9 mln. zł wynikających z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zależnej XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi z pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia” znajdującej się w kapitałach własnych do rachunku wyników.

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

Pozostała część różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału udziałowego/własnego tureckiej spółki, która to na koniec III kwartału 2021 r. wynosiła (-) 3,2 mln zł i jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, zostanie rozpoznana w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

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

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

Lirsar S.A en liquidacion, Urugwaj

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



XTB Chile SpA, Chile

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

XTB International Limited, Belize

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

XTB Services Limited, Cypr

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

XTB Africa (PTY) Ltd., Republika Południowej Afryki

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

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

Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

Fundacja XTB, Polska

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

Przedmiotem działalności fundacji jest:

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

XTB 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 udiały 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.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 30 września 2021 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. inne niż opisane powyżej.



5.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku oraz 30 września 2020 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

(w tys. PLN)	01.01.2021- 30.09.2021 PRZYCHODY	30.09.2021 NALEŻNOŚCI	01.01.2020- 30.09.2020 PRZYCHODY	31.12.2020 NALEŻNOŚCI	30.09.2020 NALEŻNOŚCI
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	13 594	10 163	41 628	11 095	15 475
XTB Limited (Cypr)	5 953	414	7 935	97	9
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	1 394	189	1 603	292	370
XTB International Limited (Belize)	105 394	4 607	75 160	1 388	1 777
XTB MENA Limited (ZEA)	460	178	-	-	-

(w tys. PLN)	01.01.2021- 30.09.2021 KOSZTY	30.09.2021 ZOBOWIĄZANIA	01.01.2020- 30.09.2020 KOSZTY	31.12.2020 ZOBOWIĄZANIA	30.09.2020 ZOBOWIĄZANIA
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	(12 559)	11 960	(12 208)	5 158	7 725
XTB Limited (Cypr)	(2 402)	386	(2 078)	1 456	657
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	(1 581)	128	(1 074)	323	111
XTB International Limited (Belize)	(40 335)	27 159	(26 496)	7 415	7 942
XTB Services Limited (Cypr)	(27 191)	2 293	(22 674)	1 763	1 832
XTB MENA Limited (ZEA)	(4 496)	1 693	-	-	-

Na dzień 30 września 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 19 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 14 tys. zł, a na dzień 30 września 2020 roku: 13 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 roku Spółka odnotowała zysk w wysokości 406 zł na transakcjach zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego. W okresie od 1 stycznia 30 września 2020 roku Spółka nie odnotowała wyniku z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego. Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 roku wyniosło 1 166 tys. zł gdzie w analogicznym okresie 2020 roku było to 2 135 tys. zł.

Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 roku wyniosło 364 tys. zł gdzie w analogicznym okresie 2020 roku było to 360 tys. zł.

Na dzień 30 września 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 80 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 42 tys. zł, natomiast na 30 września 2020 roku: 42 tys. zł.

W dniu 24 marca 2021 roku Spółka zawarła umowę z XTB MENA Limited, przedmiotem umowy jest pożyczka w kwocie do 950 tys. zł wypłacana w transzach. Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości WIBOR 3M + 2,0% marży. Na dzień bilansowy pożyczka została spłacona przez spółkę zależną, kwota otrzymanych odsetek wyniosła 5 tys. zł.

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

Na dzień 30 września 2021 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 roku Jednostka dominująca ani żaden z jej podmiotów zależnych nie udzielił poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.



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

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2021 rok.

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

Na dzień 30 września 2021 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 15,8 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń klientów toczy się pięć postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około ok. 7,8 mln zł, a ponadto toczy się jedno postępowanie z powództwa ESBANK Bank Spółdzielczy dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa finansowego przez Spółkę. Poniżej zaprezentowano zdaniami Spółki najistotniejsze z nich:

- dnia 5 stycznia 2018 r. do Rzecznika Finansowego wpłynął wniosek klienta dotyczący zbadania sprawy zasadności przywrócenia przez Spółkę depozytu tego klienta w wysokości 131 tys. zł, tj. kwoty wynikającej ze straty z transakcji, które zostały zamknięte przez Spółkę. Ich zamknięcie nastąpiło na skutek działania mechanizmu zamykania pozycji po upływie 365 od dnia ich otwarcia. Mechanizm ten został opisany w regulaminie świadczenia usług maklerskich. Dnia 19 lutego 2019 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie wniesiony został pozew klienta w przedmiotowej sprawie. 26 kwietnia 2019 r. Spółka wniosła odpowiedź na pozew. 7 grudnia 2020 r. zapadł wyrok, zgodnie z którym powództwo zostało oddalone, natomiast 22 lutego 2021 r. Spółka otrzymała uzasadnienie wyroku. Pod koniec marca 2021 r. powód złożył apelację od wyroku Sądu Okręgowego. Spółka złożyła odpowiedź na doręczoną jej apelację;
- powództwo klienta z sierpnia 2019 r. dotyczące rzekomych nielegalnych działań Spółki, dostarczone do Spółki w grudniu 2019 r. – wartość przedmiotu sporu wynosi 7 mln zł. W poprzednich raportach Spółka informowała o możliwości wytoczenia pozwu przez Klienta, który od 2014 r. zarzuca nienależyte wykonanie umowy świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych poprzez rzekome opóźnianie i zakłócanie realizacji transakcji przy użyciu udostępnionych platform transakcyjnych. Zarząd uważa roszczenie klienta za całkowicie bezzasadne. Wyłączną przyczyną ponoszenia strat przez klienta były jego błędne decyzje inwestycyjne. Zostało to jednoznacznie wykazane, między innymi, w trakcie kontroli Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w 2016 r., w późniejszej korespondencji spółki z nadzorcą, a także w ekspertyzie niezależnej firmy doradczej, Roland Berger, która przeanalizowała historię transakcji klienta. Analiza potwierdziła, że transakcje klienta nie były opóźniane, a czas realizacji jego zleceń był nawet szybszy niż średnia dla pozostałych klientów;
- powództwo ESBANK Bank Spółdzielczy z lipca 2020 r. dostarczone do Spółki w listopadzie 2020 r. – wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 7,6 mln zł. W przedmiotowej sprawie w lutym 2020 r. Spółka otrzymała przedsądowe wezwanie do zapłaty. Szkoda, którą XTb miało wyrządzić ESBANK Bank Spółdzielczy polegać miała na niezastosowaniu środków bezpieczeństwa finansowego przez XTb, co miało doprowadzić do przewłaszczenia środków przez pracownika ESBANK Bank Spółdzielczy, będącego jednocześnie klientem XTb. Zarząd uważa roszczenie za całkowicie bezzasadne. W przedmiotowej sprawie Spółka w grudniu 2020 r. złożyła odpowiedź na pozew.

Postępowania przeciwko XFR Financial Ltd. (spółka działająca obecnie pod nazwą XTRADE Europe Ltd.)

W dniu 18 listopada 2016 r. Spółka wystąpiła przeciwko XTRADE Europe Ltd. (dawniej: XFR Financial Ltd. lub „XFR”) z siedzibą na Cyprze o zabezpieczenie roszczeń w związku z naruszeniem zasad uczciwej konkurencji, w którym wniosła m.in.: (i) o zakazanie XFR używania znaku słownego oraz słowno-graficznego „XTRADE” oraz (ii) o zakazanie XFR używania znaku słownego „XTRADE” jako nazwy domen internetowych. Sąd Apelacyjny w Warszawie udzielił zabezpieczenia roszczeń Spółki przeciwko XTRADE Europe Ltd. o zakazanie używania przez XTRADE Europe Ltd. w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług (i) oznaczeń słownych oraz słowno-graficznych „XTB”, „X-Trade”, „XTrade”, „X” oraz (ii) oznaczenia słownego xtrade.eu. Spółka wystąpiła do Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie o wszczęcie egzekucji z uwagi na to, że XTRADE Europe Ltd. nie zaprzestał używania w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług oznaczeń stanowiących własność Spółki, mimo stosownego postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 15 marca 2017 r. W dniu 12 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie wydał postanowienie,



zgodnie z którym nakazano XTRADE Europe Ltd. zapłatę na rzecz Spółki kwoty 5 000 zł. Zagrożono także nakazaniem zapłaty na rzecz Spółki w razie stwierdzenia każdego kolejnego naruszenia przez dłużnika obowiązku wykonania postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 15 marca 2017 r.

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, poczynawszy od dnia 12 kwietnia 2017 r. toczyło się postępowanie z powództwa Spółki, o zakazanie XTRADE Europe Ltd. naruszania zasad uczciwej konkurencji, polegającego na bezprawnym używaniu przez pozwanego w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług finansowych, pośrednictwa i doradztwa finansowego, usług brokerskich i maklerskich, oznaczeń słownych i słowno-graficznych „XTB”, „X-Trade”, „XTrade” i „X”.

W dniu 12 lipca 2019 r., Sąd Okręgowy w Warszawie, w sprawie przeciwko Xtrade Europe Ltd., wydał wyrok, w którym: (i) nakazał pozwanemu XTRADE EUROPE LTD zaniechania czynów nieuczciwej konkurencji wobec powoda X-TRADE Brokers Dom Maklerski S.A. w Warszawie, polegających na bezprawnym używaniu przez pozwanego w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług finansowych, pośrednictwa i doradztwa finansowego, usług brokerskich i maklerskich, w tym usług świadczonych przez Internet, z wykorzystaniem specjalistycznego oprogramowania komputerowego, a także usług szkoleniowych, w tym w materiałach reklamowych oraz w nazwie domeny internetowej xtrade.com, a także na stronach internetowych dostępnych pod adresami: www.xtrade.eu oraz xtrade.com, następujących oznaczeń na terytorium Rzeczypospolitej: (a) oznaczeń słownych „XTB”, „X-Trade”, „XTrade”, „Xtrade”; (b) oznaczeń xtrade.eu oraz xtrade.com; (ii) nakazał pozwanemu XTRADE EUROPE LTD złożyć i opublikować, na jego własny koszt i własnym staraniem, w terminie 2 (dwóch) miesięcy od ogłoszenia prawomocnego wyroku w sprawie i po zmianie nazwy firmy pozwanego w wykonaniu pkt 1 prawomocnego wyroku oświadczenia o wskazanej w wyroku treści w następujących mediach: a) „Gazeta Giełdy i Inwestorów Parkiet”; b) na stronie internetowej pozwanego – na stronie głównej; c) na stronach internetowych identyfikowanych domenami: <http://www.parkiet.com/>, <http://www.gazetaprawna.pl/> oraz <http://rp.pl> (iii) na wypadek, gdyby przed publikacją oświadczenia doszło do zmiany firmy pozwanej, pozwana w treści oświadczenia w miejsce słów „XTRADE EUROPE LTD” obowiązana jest użyć nazwy firmy aktualnej na dzień publikacji oświadczenia; oraz (iv) upoważnił powoda do opublikowania oświadczenia na koszt pozwanego w wypadku niewykonania przez pozwanego obowiązku publikacji oświadczenia o treści i w terminach wskazanych w pkt 2 wyroku, oraz zobowiązał pozwanego do zwrotu poniesionych z tego tytułu przez powoda kosztów.

Wyrok jest częściowo nieprawomocny, złożono apelację w imieniu Spółki w zakresie, w jakim Sąd oddalił powództwo o zakazanie używania przez Xtrade Europe Ltd. oznaczeń graficznych XTRADE. Na dzień 25 października 2019 r. nie odnotowano wpływu apelacji od Xtrade Europe Ltd. W zakresie w jakim wyrok stał się prawomocny, wniesiony został wniosek o nadanie klauzuli wykonalności. Tytuł wykonawczy został doręczony w dniu 16 października 2019 r. Wyrok w części niezaskarżonej podlega wykonaniu przez Xtrade Europe Ltd. – w dniu 3 lutego 2020 r. zostało skierowane do spółki żądanie udzielenia informacji o stanie wykonania orzeczenia. Postępowanie ws. złożonej w imieniu X-TRADE Brokers Dom Maklerski S.A. apelacji w zakresie, w jakim wyrok oddalał powództwo, oczekuje na wyznaczenie terminu posiedzenia przed Sądem Apelacyjnym.

Sąd Okręgowy w Monachium wyrokiem z dnia 25 lipca 2017 r. wydał zakaz posługiwania się na terenie Niemiec oznaczeniami „XTRADE” oraz „XTRADE EUROPE Ltd.” potwierdzając, że oznaczenia te są myląco podobne do znaków towarowych zastrzeżonych przez Spółkę. Ponadto, Xtrade Europe Ltd. został także zobowiązany do dostarczenia informacji, dotyczących zakresu i liczby użycia znaków w przeszłości oraz do zapłaty odszkodowania, którego kwota nie została jeszcze określona. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Sąd Apelacyjny oddalił apelację cypryjskiej spółki – wyrok zakazujący posługiwania się oznaczeniem XTRADE na terenie Niemiec jest prawomocny. Na dzień przekazania niniejszego raportu postępowanie o zasądzenie od XTRADE Europe Ltd. kosztów zastępstwa procesowego oraz egzekucję prawomocnego wyroku zostało zakończone. Postępowanie egzekwujące orzeczony zakaz toczyło się także przed Urzędem Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej (EUIPO) w zakresie unieważnienia kolizyjnych znaków Xtrade Europe Ltd. W dniu 20 marca 2020 r. EUIPO wydało decyzję oddalającą wniosek o unieważnienie. W dniu 19 maja 2020 r. zostało złożone odwołanie do Izby Odwoławczej EUIPO. Obecnie Spółka oczekuje na decyzję organu.

Postępowania administracyjne i kontrolne

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

- w dniu 27 września 2018 r. Spółka otrzymała decyzję o nałożeniu na Spółkę na podstawie art. 167 ust. 2 pkt 1 w związku z art. 167 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowym kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł w związku z naruszeniem przepisów prawa, w szczególności w obszarze świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów Spółki. W ocenie Spółki nałożenie kary pieniężnej za wskazane przez KNF naruszenia jest niesłuszne i nie znajduje potwierdzenia w stanie faktycznym. KNF odmówiła przeprowadzenia dowodów wnioskowanych przez Spółkę (w tym z opinii biegłego) i nie uwzględniła złożonych przez Spółkę raportów niezależnych ekspertów. Działając w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, a także kierując się dobrem klientów, Spółka odwołała się od ww. decyzji, składając w dniu 29 października 2018 r. skargę na decyzję KNF do WSA. W dniu 6 czerwca 2019 r. WSA oddalił skargę Spółki na decyzję KNF w przedmiocie nałożenia



na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł. Wyrok w tej sprawie nie jest prawomocny. Po doręczeniu przez WSA odpisu orzeczenia wraz z uzasadnieniem Zarząd Spółki podjął decyzję o wniesieniu skargi kasacyjnej do NSA, co nastąpiło w dniu 16 sierpnia 2019 r.;

- pismem z dnia 16 lipca 2019 r. francuski organ nadzoru, AMF, poinformował o wszczęciu kontroli we francuskim oddziale Spółki w trybie artykułu L.621-9 francuskiego Kodeksu Pieniężnego i Finansowego w celu sprawdzenia poszanowania przez Spółkę obowiązków działania w sposób profesjonalny. W dniu 19 lipca 2019 r. AMF przystąpił do czynności kontrolnych. Kontrola stanowiła kompleksową ocenę działalności oddziału Spółki we Francji w oparciu m.in. o regulacje Dyrektywy MiFID II, Rozporządzenia MiFIR, wymogi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) i francuskiego prawa antykorupcyjnego Sapin II.

W dniu 10 lutego 2020 r. Spółka otrzymała protokół kontroli wskazujący na wykryte przez kontrolujących nieprawidłowości oraz uchybienia w implementacji i stosowaniu obowiązujących przepisów oraz regulacji przez Spółkę w oddziale we Francji, w odpowiedzi na który w dniu 9 marca 2020 r. złożyła umotywowane zastrzeżenia zgodnie z obowiązującymi przepisami. Dnia 9 października 2020 r. Spółce została przekazana informacja o rozpoczęciu postępowania administracyjnego wszczętego przez AMF w sprawie nieprawidłowości wykrytych w ramach kontroli oddziału Spółki we Francji. Spółka została wezwana do przedstawienia swojego stanowiska odnośnie wykrytych nieprawidłowości oraz przeprowadzonych wdrożeń wynikających z protokołu z dnia 10 lutego 2020 r. Spółka przedstawiła swoje wyjaśnienia w piśmie z dnia 20 listopada 2020 r. Postępowanie administracyjne prowadzone przez AMF może prowadzić do nałożenia na Spółkę kar lub innych sankcji w ramach uprawnień nadzorczych AMF.

- pismem z dnia 27 listopada 2020 r. francuski Oddział Spółki został poinformowany o wszczęciu kontroli przez francuski organ nadzoru Autorité de contrôle prudentiel et de résolution – ACPR Banque de France wobec Oddziału Spółki, na podstawie artykułów L. 612-23 i R.612-22 Kodeksu monetarnego i finansowego. Kontrola miała na celu ocenę zgodności systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Czynności kontrolne rozpoczęły się w dniu 2 grudnia 2020 r. W momencie sporządzania niniejszego raportu czynności kontrolne zostały zakończone. W dniu 23 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała projekt protokołu kontroli z dnia 20 czerwca 2021 r. Spółka w przesłanej do organu nadzoru odpowiedzi na otrzymany projekt protokołu szczegółowo odniosła się wobec wstępnych ustaleń pokontrolnych. Nie można jednak wykluczyć, że stwierdzone w toku kontroli nieprawidłowości mogą się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz mogą spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę istotnych nakładów finansowych, a także wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.
- w dniu 25 marca 2021 r. Oddział Spółki w Portugalii został poinformowany o wszczęciu kontroli przez portugalski organ nadzoru Comissão do Mercado de Valores Mobiliários – CMVM. Kontrola stanowi kompleksową ocenę działalności Oddziału Spółki w oparciu między innymi o regulacje Dyrektywy MiFID II oraz wydane do niej rozporządzenia delegowane. W momencie sporządzania niniejszego raportu kontrola jest nadal w toku.

Otoczenie regulacyjne

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

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

Ustawa o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw

9 kwietnia projekt ustawy o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw, w tym ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, został opublikowany na stronie Rządowego Centrum Legislacji. Najważniejsze założenia projektu: (i) wdrożenie przepisów prawa UE w związku z wejściem w życie regulacji prawnych Unii Europejskiej dotyczących wymogów kapitałowych dla instytucji finansowych, tzw. pakietu CRD V/CRR II; (ii) wprowadzenie standardowej metodyki i uproszczonej standardowej metodyki oceny ryzyka stopy procentowej; (iii) upoważnienie Komisji Nadzoru Finansowego do odwołania członka zarządu domu maklerskiego, w przypadku gdy dana osoba nie spełnia wymogów niezbędnych do pełnienia danej funkcji; oraz (iv) doprecyzowanie definicji osoby, której działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka domu maklerskiego. 25 lutego 2021 r. ustawa została przyjęta przez Sejm, a następnie przekazana Prezydentowi oraz Marszałkowi Senatu.



1 kwietnia 2021 r. ustawa została podpisana przez Prezydenta. Wejście w życie przepisów ustawy zostało rozdzielone - część przepisów weszła w życie w ciągu 14 dni od dnia ogłoszenia ustawy, część z dniem 28 czerwca 2021 r., zaś pozostała część wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2023 r.

Zapobieganie wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu – tzw. V Dyrektywa AML

9 lipca 2018 r. zaczęła obowiązywać Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/843 (dalej: „Dyrektywa V AML”) zmieniająca dyrektywę (UE) 2015/849 w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu (dalej: „Dyrektywa IV AML”) oraz zmieniająca dyrektywy 2009/138/WE i 2013/36/UE. Głównym jej założeniem jest stworzenie w ramach Unii Europejskiej warunków do sprawnej wymiany informacji w celu zwiększenia skuteczności przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Zgodnie z założeniami Dyrektywy V AML, kraje członkowskie Unii Europejskiej obowiązane były do implementacji przepisów Dyrektywy V AML do dnia 10 stycznia 2020 r.

Polski ustawodawca nie dokonał transpozycji przepisów Dyrektywy V AML w wymaganym terminie. W dniu 4 marca 2020 r. został opublikowany Projekt ustawy o zmianie ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu oraz niektórych innych ustaw (dalej: „Projekt”), którego celem jest implementacja do polskiego porządku prawnego przepisów Dyrektywy AML V. Projekt zawiera również liczne doszczegółowienia przepisów ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (w ramach Dyrektywy AML IV). Najważniejsze założenia Projektu: (i) rozszerzenie listy instytucji obowiązanych, (ii) zmiany w definicjach, w tym w definicji beneficjenta rzeczywistego i grupy, (iii) rozszerzenie katalogu przypadków, w których instytucje obowiązane stosują środki bezpieczeństwa finansowego, (iv) rozszerzenie katalogu przesłanek wyższego ryzyka prania pieniędzy i finansowania terroryzmu oraz (v) zmiany w zakresie stosowania środków bezpieczeństwa finansowego. 25 lutego 2021 r. ustawa została przyjęta przez Sejm, a następnie przekazana Prezydentowi oraz Marszałkowi Senatu. 8 kwietnia 2021 r. ustawa została podpisana przez Prezydenta, zaś 30 kwietnia 2021 r. ogłoszona w Dzienniku Ustaw. Wejście w życie ustawy zostało rozłożone – część przepisów weszła w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia, część po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, część zaś po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Spółka dokłada należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z obecnie obowiązujących przepisów ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu oraz rozporządzenia w sprawie przekazywania informacji o transakcjach oraz formularza identyfikującego instytucję obowiązaną. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z obowiązującymi regulacjami, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

Projekt ustawy o rozpatrywaniu reklamacji i sporów klientów podmiotów rynku finansowego oraz o Funduszu Edukacji Finansowej

21 września 2020 roku na stronie Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został projekt ustawy o rozpatrywaniu reklamacji i sporów klientów podmiotów rynku finansowego oraz o Funduszu Edukacji Finansowej. Ustawa ma na celu zwiększenie efektywności postępowań w sprawach ochrony zbiorowych interesów konsumentów. Zgodnie z założeniami, ustawa ma wejść w życie z dniem 1 stycznia 2021 r., z wyjątkiem części przepisów, które wejdą w życie odpowiednio z dniem 16 listopada 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Najważniejsze założenia projektu: (i) większość dotychczasowych kompetencji Rzecznika Finansowego zostanie przekazana Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów; (ii) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów otrzyma kompetencje w zakresie ochrony klientów podmiotów rynku finansowego, obejmujących między innymi możliwość podejmowania interwencji w sprawach indywidualnych, wynikających ze składania reklamacji; oraz (iii) postępowania z zakresu pozasądowego rozpatrywania sporów będą prowadzone przez koordynatora do spraw pozasądowego rozwiązywania sporów między klientem a podmiotem rynku finansowego, który będzie działał przy Prezesie Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Projekt jest aktualnie w Sejmie po etapie I czytania.

Ustawa o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw

W dniu 23 października 2020 r. na stronie internetowej Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw. Zgodnie z założeniami, ustawa miała wejść w życie z dniem 26 czerwca 2021 r. Najważniejsze założenia projektu: (i) podział firm inwestycyjnych na trzy kategorie ze względu na ich wielkość i ich wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi; (ii) zastosowanie nadzoru ostrożnościowego dla firm inwestycyjnych, które ze względu na swoją wielkość i wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi nie są uznawane za podmioty o znaczeniu systemowym; (iii) uregulowanie, przez odpowiednie zastosowanie przepisów rozporządzenia CRR, struktury funduszy własnych firm inwestycyjnych; (iv) zobowiązanie małych i niepowiązanych wzajemnie firm inwestycyjnych do posiadania funduszy własnych równych ich



stałemu minimalnemu wymogowi kapitałowemu lub jednej czwartej ich stałych kosztów pośrednich obliczonych na podstawie ich działalności w poprzednim roku; (v) określenie minimalnego wymogu w zakresie funduszy własnych dla firm inwestycyjnych kategorii drugiej, odpowiadającego ich stałemu minimalnemu wymogowi kapitałowemu, jednej czwartej ich stałych kosztów pośrednich za poprzedni rok lub sumie ich wymogu na podstawie zestawu współczynników ryzyka dostosowanego do specyfiki firm inwestycyjnych; (vi) zobowiązanie firm inwestycyjnych do spełniania wymogów dotyczących płynności, skutkujących obowiązkiem posiadania procedur wewnętrznych w celu monitorowania wymogów dotyczących płynności i zarządzania tymi wymogami; (vii) obowiązek ujawniania odpowiednich informacji, np. o funduszach własnych i wymogach płynności; (viii) uzależnienie wymogów dotyczących poziomu kapitału zakładowego firmy inwestycyjnej od rodzaju działalności, na których świadczenie lub prowadzenie dana firma inwestycyjna posiada zezwolenie; oraz (ix) zobowiązanie firm inwestycyjnych do wykazania spełnienia w każdym momencie stałego minimalnego wymogu kapitałowemu w wysokości równej poziomowi wymaganego kapitału zakładowego. Ustawa została uchwalona na posiedzeniu w dniu 1 października 2021 r., w dniu 4 października 2021 r. została przekazana Prezydentowi i Marszałkowi Senatu.

Projekty rozporządzeń zmieniających rozporządzenie w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze

W dniach 18 czerwca 2021 r. oraz 7 lipca 2021 r. opublikowane zostały projekty rozporządzeń zmieniających rozporządzenie w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze. Aktualnie projekty są na etapie opiniowania.

Najważniejsze założenia rozporządzeń:

- projekt z dnia 18 czerwca 2021 r. – zmiany obecnie obowiązującego rozporządzenia w zakresie kwartalnego sprawozdania z działalności sprzedażowej, które jest sporządzane zgodnie z wzorem określonym w załączniku nr 10 do rozporządzenia – zgodnie z projektem, rozporządzenie wejdzie w życie po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia;
- projekt z dnia 7 lipca 2021 r. – zmiany obecnie obowiązującego rozporządzenia mają na celu dokonanie niezbędnych zmian krajowego porządku prawnego w związku z wejściem w życie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/338 z dnia 16 lutego 2021 r. zmieniającej dyrektywę 2014/65/UE w zakresie wymogów informacyjnych, zarządzania produktami i limitów pozycji oraz dyrektywy 2013/36/UE i (UE) 2019/878 w zakresie ich zastosowania do firm inwestycyjnych w celu wsparcia odbudowy w następstwie kryzysu związanego z COVID-19 i polegają na (i) uwzględnieniu w treści rozporządzenia regulacji unijnych w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi, (ii) określeniu obowiązków firm inwestycyjnych w przypadku niemożności spełnienia niektórych obowiązków informacyjnych, (iii) określeniu niektórych obowiązków związanych z korzystaniem z usług badawczych oraz (iv) wprowadzeniu nowych obowiązków komórki compliance – zgodnie z projektem, rozporządzenie wejdzie w życie z dniem 28 lutego 2022 r.

Projekt ustawy o ochronie osób zgłaszających naruszenia prawa

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

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

Zgodnie z projektem, ustawa wejdzie w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia. Realizacja obowiązku ustalenia regulaminu zgłoszeń wewnętrznych przez podmioty w sektorze prywatnym zatrudniające co najmniej 50 i mniej niż 250 pracowników nastąpi do dnia 17 grudnia 2023 r. Projekt jest obecnie na etapie opiniowania.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	183 967	127 925	394 137	620 215
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 083	824	3 308	2 875
Pozostałe przychody	29	5	344	84
Przychody z działalności operacyjnej razem	185 079	128 754	397 789	623 174
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(27 629)	(19 596)	(74 161)	(72 821)
Marketing	(14 503)	(9 872)	(49 811)	(31 225)
Pozostałe usługi obce	(15 665)	(13 444)	(51 475)	(40 927)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(693)	(625)	(1 896)	(1 816)
Amortyzacja	(1 908)	(1 654)	(5 602)	(4 953)
Podatki i opłaty	(986)	(787)	(3 144)	(1 916)
Koszty prowizji	(5 218)	(3 116)	(17 648)	(10 214)
Pozostałe koszty	(477)	(382)	(1 080)	(1 390)
Koszty działalności operacyjnej razem	(67 079)	(49 476)	(204 817)	(165 262)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	118 000	79 278	192 972	457 912
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	36	(469)	(424)	(2 095)
Przychody finansowe	12 942	(27)	14 317	4 129
Koszty finansowe	(97)	(99)	(1 379)	(264)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	130 881	78 683	205 486	459 682
Podatek dochodowy	(23 665)	(10 835)	(36 309)	(79 203)
Zysk (strata) netto	107 216	67 848	169 177	380 479
Inne całkowite dochody	338	253	(1 252)	1 025
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków	338	253	(1 252)	1 025
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(477)	(174)	(1 316)	(894)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych	1 006	527	79	2 369
- podatek odroczony	(191)	(100)	(15)	(450)
Całkowite dochody ogółem	107 554	68 101	167 925	381 504
Zysk (strata) netto na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,91	0,58	1,44	3,24
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,91	0,58	1,44	3,24
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,91	0,58	1,44	3,24
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,91	0,58	1,44	3,24



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	30.09.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
AKTYWA			
Środki pieniężne	2 183 103	1 436 232	1 359 329
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	523 271	632 760	393 299
Inwestycje w jednostki zależne	39 280	35 890	36 039
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	2 584	2 604
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	33 786	23 564	24 378
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 538	4 881	6 429
Wartości niematerialne	496	477	516
Rzeczowe aktywa trwałe	9 957	11 725	11 347
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 268	7 518	7 534
Aktywa razem	2 805 725	2 155 631	1 841 475
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	1 771 685	1 104 252	880 703
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	86 428	73 398	39 276
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 267	494	442
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 411	7 544	8 352
Pozostałe zobowiązania	42 603	52 883	37 794
Rezerwy na zobowiązania	4 605	4 911	1 466
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	43 935	23 166	22 843
Zobowiązania razem	1 958 934	1 266 648	990 876
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	598 651	390 592	390 592
Różnice kursowe z przeliczenia	1 486	2 738	2 051
Zyski zatrzymane	169 177	418 176	380 479
Kapitał własny razem	846 791	888 983	850 599
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 805 725	2 155 631	1 841 475



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2021 roku	5 869	71 608	390 592	2 738	418 176	888 983
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	169 177	169 177
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 252)	-	(1 252)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(1 252)	169 177	167 925
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(210 117)	(210 117)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	208 059	-	(208 059)	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	208 059	(1 252)	(248 999)	(42 192)
Stan na 30 września 2021 roku (niebadane)	5 869	71 608	598 651	1 486	169 177	846 791



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 869	71 608	364 619	1 026	54 145	497 267
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	418 176	418 176
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 712	-	1 712
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	1 712	418 176	419 888
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(28 172)	(28 172)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	25 973	-	(25 973)	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	25 973	1 712	364 031	391 716
Stan na 31 grudnia 2020 roku (badane)	5 869	71 608	390 592	2 738	418 176	888 983



Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 869	71 608	364 619	1 026	54 145	497 267
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	380 479	380 479
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 025	-	1 025
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	1 025	380 479	381 504
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(28 172)	(28 172)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	25 973	-	(25 973)	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	25 973	1 025	326 334	353 332
Stan na 30 września 2020 roku (niebadane)	5 869	71 608	390 592	2 051	380 479	850 599



ŚRÓDROCZNE SKÓRCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2021 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	205 486	459 682
Korekty:	(31 732)	21 168
Amortyzacja	5 602	4 953
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	(13 566)	(5 640)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3 506)	13 860
Pozostałe korekty	(1 275)	761
Zmiana stanu		
Zmiana stanu rezerw	(306)	14
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(131 739)	(50 897)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(530 216)	(306 865)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(10 222)	(11 631)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	(3 657)	(2 888)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	667 433	361 153
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	(10 280)	18 348
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	173 754	480 850
Zapłacony podatek dochodowy	(8 959)	(75 692)
Odsetki	139	221
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	164 934	405 379
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(2 462)	(2 150)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	(196)	(296)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	(3 814)	-
Wydatki z tytułu nabycia obligacji	(397 476)	(304 323)
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji	648 309	119 130
Odsetki otrzymane od obligacji	2 287	1 717
Dywidendy otrzymane od spółek zależnych	5 100	2 666
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	251 748	(183 256)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego	(3 337)	(2 718)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu	(139)	(221)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(210 117)	(28 172)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(213 593)	(31 111)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	203 089	191 013
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	494 766	435 039
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	13 566	5 640
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	711 421	631 692

WWW.XTB.PL

