



RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2022 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA XTB S.A.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	8
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej	14
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
3. Profesjonalny osąd	18
4. Przyjęte zasady rachunkowości	19
5. Sezonowość działalności	19
6. Przychody z działalności operacyjnej	20
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	21
8. Marketing	21
9. Pozostałe usługi obce	21
10. Koszty prowizji	21
11. Przychody i koszty finansowe	22
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	22
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	45
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	45
32. Zarządzanie kapitałem	45
33. Zarządzanie ryzykiem	47



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

63

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	64
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	65
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	66
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	69
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	70

1.	Informacje ogólne	70
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	71
3.	Profesjonalny osąd	73
4.	Przyjęte zasady rachunkowości	75
5.	Sezonowość działalności	75
6.	Przychody z działalności operacyjnej	75
7.	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	76
8.	Marketing	76
9.	Pozostałe usługi obce	77
10.	Koszty prowizji	77
11.	Przychody i koszty finansowe	77
12.	Środki pieniężne	78
13.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	78
14.	Inwestycje w jednostki zależne	78
15.	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	80
16.	Wartości niematerialne	81
17.	Rzeczowe aktywa trwałe	84
18.	Zobowiązania wobec klientów	87
19.	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	87
20.	Zobowiązania z tytułu leasingu	87
21.	Pozostałe zobowiązania	87
22.	Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	88
23.	Kapitał własny	89
24.	Podział zysku i dywidendy	90
25.	Zysk na akcję	90
26.	Podatek dochodowy i odroczony	91
27.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	94
28.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	97
29.	Zdarzenia po dniu bilansowym	97
30.	Pozycje pozabilansowe	97
31.	Pozycje dotyczące systemu rekompensat	98
32.	Zarządzanie kapitałem	98
33.	Zarządzanie ryzykiem	100

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

115

1.	Podstawowe informacje	116
2.	Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej	121
3.	Organy Spółki	133
4.	Informacje o akcjach i akcjonariacie	134
5.	Pozostałe informacje	135
6.	Oświadczenie Zarządu	145

WYBRANE DANE FINANSOWE





WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	836 214	241 999	180 114	53 219
Zysk z działalności operacyjnej	568 428	78 713	122 435	17 310
Zysk przed opodatkowaniem	585 647	78 023	126 144	17 158
Zysk netto	479 570	65 006	103 295	14 296
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	4,09	0,55	0,88	0,12
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	585 547	40 371	126 122	8 878
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(21 438)	248 846	(4 618)	54 725
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(178 577)	(213 093)	(38 464)	(46 862)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	385 532	76 124	83 040	16 741

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	3 678 167	3 147 743	785 832	684 381
Zobowiązania razem	2 456 693	2 232 183	524 867	485 320
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 254	1 276
Kapitał własny	1 221 474	915 560	260 965	199 061
Liczba akcji (w szt.)	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	10,41	7,80	2,22	1,70

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

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,6427;
 - za okres porównawczy: 4,5472;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,6806;
 - za okres porównawczy: 4,5994.



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	779 835	212 710	167 970	46 778
Zysk z działalności operacyjnej	556 813	74 972	119 933	16 488
Zysk przed opodatkowaniem	577 733	74 605	124 439	16 407
Zysk netto	472 242	61 961	101 717	13 626
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	4,02	0,53	0,87	0,12
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	516 552	55 662	111 261	12 241
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 442)	245 187	(5 480)	53 920
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(178 009)	(212 557)	(38 342)	(46 745)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	313 101	88 292	67 439	19 417

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	3 456 595	2 971 558	738 494	646 075
Zobowiązania razem	2 247 773	2 059 139	480 232	447 697
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 254	1 276
Kapitał własny	1 208 822	912 419	258 262	198 378
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)	10,30	7,77	2,20	1,69

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

- pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,6427;
 - za okres porównawczy: 4,5472;
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,6806;
 - za okres porównawczy: 4,5994.

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	394 991	53 777	833 116	239 173
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	1 413	1 215	3 081	2 511
Pozostałe przychody		6	310	17	315
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	396 410	55 302	836 214	241 999
Marketing	8	(54 662)	(25 078)	(105 312)	(58 128)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(46 486)	(27 799)	(92 978)	(58 691)
Koszty prowizji	10	(14 323)	(8 080)	(27 590)	(17 791)
Pozostałe usługi obce	9	(10 992)	(10 198)	(22 365)	(18 926)
Amortyzacja	16,17	(2 788)	(2 361)	(5 655)	(4 313)
Podatki i opłaty		(3 214)	(1 181)	(4 746)	(2 463)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(1 917)	(1 086)	(3 965)	(1 889)
Pozostałe koszty		(2 368)	(601)	(5 175)	(1 085)
Koszty działalności operacyjnej razem		(136 750)	(76 384)	(267 786)	(163 286)
Zysk z działalności operacyjnej		259 660	(21 082)	568 428	78 713
Przychody finansowe	11	16 294	(7 618)	17 731	660
Koszty finansowe	11	1 046	(1 236)	(512)	(1 350)
Zysk przed opodatkowaniem		277 000	(29 936)	585 647	78 023
Podatek dochodowy	26	(50 069)	5 891	(106 077)	(13 017)
Zysk (strata) netto		226 931	(24 045)	479 570	65 006
Inne całkowite dochody		1 302	(1 887)	2 419	(1 581)
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		1 302	(1 887)	2 419	(1 581)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 089	(850)	1 811	(831)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		261	(1 281)	749	(927)
- podatek odroczony		(48)	244	(141)	177
Całkowite dochody ogółem		228 233	(25 932)	481 989	63 425
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		226 931	(24 045)	479 570	65 006
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		228 233	(25 932)	481 989	63 425
Zysk (strata) netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,94	(0,21)	4,09	0,55
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,94	(0,21)	4,09	0,55
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,94	(0,21)	4,09	0,55
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,94	(0,21)	4,09	0,55

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



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne	13	2 720 051	2 376 261	2 113 339
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	878 228	703 546	551 405
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 180	7 247	10 472
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	22 939	26 568	14 312
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		10 956	8 637	6 960
Wartości niematerialne	16	1 189	585	704
Rzeczowe aktywa trwałe	17	35 558	16 206	14 510
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26.2	8 066	8 693	8 998
Aktywa razem		3 678 167	3 147 743	2 720 700
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	2 173 874	2 010 490	1 751 502
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	113 052	127 712	140 963
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		811	783	993
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	25 597	7 437	9 126
Pozostałe zobowiązania	21	76 116	48 377	32 842
Rezerwy na zobowiązania	22	4 245	4 965	6 287
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	26.2	62 998	32 419	37 374
Zobowiązania razem		2 456 693	2 232 183	1 979 087
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	657 555	598 789	598 789
Różnice kursowe z przeliczenia	23	1 970	(449)	(1 572)
Zyski zatrzymane		484 472	239 743	66 919
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		1 221 474	915 560	741 613
Kapitał własny razem		1 221 474	915 560	741 613
Kapitał własny i zobowiązania razem		3 678 167	3 147 743	2 720 700

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



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIEŁOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	24		
Stan na 1 stycznia 2022 roku	5 869	71 608	598 789	(449)	239 743	915 560	915 560
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	–	–	–	–	479 570	479 570	479 570
Inne całkowite dochody	–	–	–	2 419	–	2 419	2 419
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	–	–	–	2 419	479 570	481 989	481 989
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	(176 075)	(176 075)	(176 075)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	–	–	58 766	–	(58 766)	–	–
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	–	–	58 766	2 419	244 729	(305 914)	(305 914)
Stan na 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	5 869	71 608	657 555	1 970	484 472	1 221 474	1 221 474

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



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

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

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

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



(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIEŁOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	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	-	-	-	-	65 006	65 006	65 006
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 581)	-	(1 581)	(1 581)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(1 581)	65 006	63 425	63 425
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	(1 581)	(353 170)	(146 692)	(146 692)
Stan na 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	5 869	71 608	598 789	(1 572)	66 919	741 613	741 613

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



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		585 647	78 023
Korekty:		(68 240)	(31 082)
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej		1 156	1 129
Amortyzacja	16,17	5 655	4 313
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(20 853)	(3 478)
Pozostałe korekty	28.1	2 101	(1 477)
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		(720)	(1 652)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(174 127)	(96 358)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		62 595	(457 928)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		3 629	(1 002)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(2 319)	(1 563)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		163 384	548 259
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		27 739	(21 325)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		653 887	46 941
Zapłacony podatek dochodowy		(68 776)	(6 726)
Odsetki		436	156
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		585 547	40 371
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2	-
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(4 573)	(2 272)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(709)	(196)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(517 916)	(348 897)
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		499 046	599 140
Odsetki otrzymane od obligacji		2 712	1 071
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(21 438)	248 846
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(2 066)	(2 820)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(436)	(156)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(176 075)	(210 117)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(178 577)	(213 093)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		385 532	76 124
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		589 392	542 205
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		20 853	3 480
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	13	995 777	621 809

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



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

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

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

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

Przedmiotem działalności Spółki dominującej jest prowadzenie działalności maklerskiej na rynku giełdowym (akcje, ETF) oraz na rynku OTC (instrumenty pochodne na waluty, towary, indeksy, akcje i 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 półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte są następujące oddziały zagraniczne wchodzące w skład Spółki dominującej:

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



identyfikacji podatkowej pod numerem PT980436613. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 17 maja 2022 roku.

1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

NAZWA JEDNOSTKI	METODA KONSOLIDACJI	KRAJ SIEDZIBY	UDZIAŁ W KAPITALE %		
			30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (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%	100%	100%

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 735) tys. zł, na dzień 31 grudnia 2021 roku (3 658) tys. zł, natomiast na dzień 30 czerwca 2021 roku (3 252) tys. zł (patrz nota 23). Różnice kursowe wynikające z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zostaną rozpoznane w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

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

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

Przedmiot działalności spółek zależnych:

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



1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu Jednostki dominującej w okresie objętym półrocznym 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	kadencja trwająca od dnia 23 marca 2017 roku wygaśa w dniu 30 czerwca 2022 roku. Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	kadencja trwająca od dnia 30 czerwca 2019 roku wygaśa w dniu 30 czerwca 2022 roku. Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	kadencja trwająca od dnia 30 czerwca 2019 roku wygaśa w dniu 30 czerwca 2022 roku. Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	kadencja trwająca od dnia 30 czerwca 2019 roku wygaśa w dniu 30 czerwca 2022 roku. Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	kadencja trwająca od dnia 30 czerwca 2019 roku wygaśa w dniu 30 czerwca 2022 roku. Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku z danymi porównywalnymi za okres kończący się 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku, obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących „Grupę”.

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz dostępnych do sprzedaży, które wyceniane są według wartości godziwej. Aktywa grupy zostały zaprezentowane w bilansie według stopnia płynności, natomiast zobowiązania według terminu wymagalności.

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w krajach, w których spółki te mają siedziby. 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.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF) w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy kapitałowej XTB S.A. za 2021 rok.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 18 sierpnia 2022 roku.

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

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



2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

2.3 Założenie kontynuacji działalności

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

2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.5 Wpływ COVID-19 na wyniki Grupy

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

2.6 Wpływ inwazji Rosji na Ukrainę na wyniki Grupy

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

2.7 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 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2022 roku i później.

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

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.



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

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

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – 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 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji tj. leasing – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

W ocenie Grupy powyższe standardy nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

3. Profesjonalny osąd

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

Ujmowanie przychodów

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

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

3.1 Informacja o istotnych szacunkach i wycenach

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

3.2 Utrata wartości aktywów

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



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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Okres rozliczenia aktywa na podatek odroczony

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

3.3 Wycena wartości godziwej

Informacje o szacunkach związanych z wyceną wartości godziwej zostały zamieszczone w nocie 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 wypływ 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 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 roku.

5. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego.



6. Przychody z działalności operacyjnej

6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	417 896	101 622
CFD na towary	297 490	154 247
CFD na waluty	114 468	(19 333)
CFD na akcje i ETF	23 149	10 222
CFD na obligacje	(1 230)	77
Instrumenty pochodne CFD razem	851 773	246 835
Akcje i ETF	2 151	(1 467)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	853 924	245 368
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 669)	(1 102)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(18 139)	(5 093)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	833 116	239 173

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

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

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	1 359	1 325
Prowizje od partnerów detalicznych	1 722	1 186
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	3 081	2 511

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	504 088	116 310
- w tym Polska	333 192	67 504
Europa Zachodnia	218 784	76 162
Ameryka Łacińska *	105 658	49 527
Bliski Wschód **	7 684	-
Razem przychody z działalności operacyjnej	836 214	241 999

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

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

Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 39,8% (HY2021: 27,9%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie. Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów Grupy nie przekracza w żadnym przypadku 20%.



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

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(78 324)	(48 364)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(11 500)	(8 473)
Świadczenia na rzecz pracowników	(3 154)	(1 854)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(92 978)	(58 691)

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Marketing online	(83 767)	(55 699)
Marketing offline	(21 494)	(2 429)
Konkursy dla klientów	(51)	-
Marketing razem	(105 312)	(58 128)

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

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Systemy IT i licencje	(8 327)	(6 825)
Dostarczanie danych rynkowych	(4 558)	(3 322)
Usługi prawne i doradcze	(3 123)	(3 546)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(1 832)	(1 495)
Rekrutacja	(1 503)	(363)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(1 171)	(1 079)
Usługi wsparcia informatycznego	(646)	(1 478)
Usługi pocztowe i kurierskie	(149)	(282)
Tłumaczenia	(75)	(25)
Pozostałe usługi obce	(981)	(511)
Pozostałe usługi obce razem	(22 365)	(18 926)

10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(23 874)	(15 477)
Prowizje i opłaty giełdowe	(3 531)	(1 981)
Prowizje brokerów zagranicznych	(185)	(333)
Koszty prowizji razem	(27 590)	(17 791)



11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Dodatnie różnice kursowe	16 260	435
Przychody z tytułu obligacji	943	–
Przychody odsetkowe	392	184
Pozostałe przychody finansowe	136	41
Przychody finansowe razem	17 731	660

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(436)	(157)
Pozostałe odsetki	(66)	(91)
Straty z tytułu obligacji	–	(1 102)
Pozostałe koszty finansowe	(10)	–
Koszty finansowe razem	(512)	(1 350)

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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (W TYS. PLN) (NIEBADANE)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	834 554	(1 438)	833 116	833 116
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	422 892	(4 996)	417 896	417 896
CFD na towary	292 732	4 758	297 490	297 490
CFD na waluty	115 492	(1 024)	114 468	114 468
CFD na akcje i ETF	23 149	-	23 149	23 149
CFD na obligacje	(1 054)	(176)	(1 230)	(1 230)
Akcje i ETF	2 151	-	2 151	2 151
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 669)	-	(2 669)	(2 669)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(18 139)	-	(18 139)	(18 139)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 722	1 359	3 081	3 081
Pozostałe przychody	17	-	17	17
Przychody z działalności operacyjnej razem	836 293	(79)	836 214	836 214
Marketing	(104 891)	(421)	(105 312)	(105 312)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(92 119)	(859)	(92 978)	(92 978)
Koszty prowizji	(27 584)	(6)	(27 590)	(27 590)
Pozostałe usługi obce	(21 697)	(668)	(22 365)	(22 365)
Amortyzacja	(5 645)	(10)	(5 655)	(5 655)
Podatki i opłaty	(4 737)	(9)	(4 746)	(4 746)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(3 965)	-	(3 965)	(3 965)
Pozostałe koszty	(4 985)	(190)	(5 175)	(5 175)
Koszty działalności operacyjnej razem	(265 623)	(2 163)	(267 786)	(267 786)
Zysk z działalności operacyjnej	570 670	(2 242)	568 428	568 428
Przychody finansowe	-	-	-	17 731
Koszty finansowe	-	-	-	(512)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	585 647
Podatek dochodowy	-	-	-	(106 077)
Zysk netto	-	-	-	479 570



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2022 (W TYS. PLN) (NIEBADANE)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	1 627 115	97 159	1 724 274	1 724 274
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	850 177	28 051	878 228	878 228
Pozostałe aktywa	1 075 398	267	1 075 665	1 075 665
Aktywa razem	3 552 690	125 477	3 678 167	3 678 167
Zobowiązania wobec klientów	2 057 411	116 463	2 173 874	2 173 874
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	104 199	8 853	113 052	113 052
Pozostałe zobowiązania	169 766	1	169 767	169 767
Zobowiązania razem	2 331 376	125 317	2 456 693	2 456 693

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



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (W TYS. PLN) (NIEBADANE)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	226 574	12 599	239 173	239 173
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na towary	150 443	3 804	154 247	154 247
CFD na indeksy	91 198	10 424	101 622	101 622
CFD na akcje i ETF	11 957	(1 735)	10 222	10 222
CFD na waluty	(19 428)	95	(19 333)	(19 333)
CFD na obligacje	66	11	77	77
Akcje i ETF	(1 467)	–	(1 467)	(1 467)
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 102)	–	(1 102)	(1 102)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(5 093)	–	(5 093)	(5 093)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 186	1 325	2 511	2 511
Pozostałe przychody	315	–	315	315
Przychody z działalności operacyjnej razem	228 075	13 924	241 999	241 999
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(57 841)	(850)	(58 691)	(58 691)
Marketing	(57 829)	(299)	(58 128)	(58 128)
Pozostałe usługi obce	(18 171)	(755)	(18 926)	(18 926)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 872)	(17)	(1 889)	(1 889)
Amortyzacja	(4 271)	(42)	(4 313)	(4 313)
Podatki i opłaty	(2 446)	(17)	(2 463)	(2 463)
Koszty prowizji	(17 784)	(7)	(17 791)	(17 791)
Pozostałe koszty	(1 080)	(5)	(1 085)	(1 085)
Koszty działalności operacyjnej razem	(161 294)	(1 992)	(163 286)	(163 286)
Zysk z działalności operacyjnej	66 781	11 932	78 713	78 713
Przychody finansowe	–	–	–	660
Koszty finansowe	–	–	–	(1 350)
Zysk przed opodatkowaniem	–	–	–	78 023
Podatek dochodowy	–	–	–	(13 017)
Zysk netto	–	–	–	65 006



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2021 (W TYS. PLN) (NIEBADANE)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	1 431 496	60 034	1 491 530	1 491 530
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	532 926	18 479	551 405	551 405
Pozostałe aktywa	677 353	412	677 765	677 765
Aktywa razem	2 641 775	78 925	2 720 700	2 720 700
Zobowiązania wobec klientów	1 683 332	68 170	1 751 502	1 751 502
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	129 756	11 207	140 963	140 963
Pozostałe zobowiązania	86 620	2	86 622	86 622
Zobowiązania razem	1 899 708	79 379	1 979 087	1 979 087



13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Na rachunkach bieżących w banku	2 720 051	2 376 261	2 113 339
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	2 720 051	2 376 261	2 113 339

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

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	1 724 274	1 786 869	1 491 530
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	995 777	589 392	621 809
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	2 720 051	2 376 261	2 113 339

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

14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	185 324	113 353	171 990
CFD na waluty	120 808	89 476	69 158
CFD na towary	110 989	67 036	90 058
CFD na akcje i ETF	99 613	80 244	59 116
CFD na obligacje	628	28	36
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	347 141	331 926	146 199
Akcje i ETF	13 725	21 483	14 848
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	878 228	703 546	551 405

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

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Należności handlowe	13 266	21 864	9 683
Kaucje i depozyty	8 736	4 289	4 250
Należności od klientów	5 980	4 629	4 288
Należności publiczno-prawne	1 326	968	1 009
Należności od KDPW	84	-	-
Należności pozostałe brutto	29 392	31 750	19 230
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(1 271)	(1 108)	(1 223)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(5 182)	(4 074)	(3 695)
Należności pozostałe netto razem	22 939	26 568	14 312



Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(5 182)	(5 068)	(5 068)
utworzenie odpisów	(1 148)	(791)	(438)
rozwiązanie odpisów	51	361	369
wykorzystanie odpisów	(174)	316	219
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(6 453)	(5 182)	(4 918)

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



16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	5 422	10 792	4 814	21 028
Nabycie	709	–	–	709
Sprzedaż i likwidacja	(2)	–	–	(2)
Różnice kursowe netto	–	–	–	–
Wartość brutto na 30 czerwca 2022	6 129	10 792	4 814	21 735
Umorzenie na 1 stycznia 2022	(4 968)	(10 792)	(4 683)	(20 443)
Amortyzacja za bieżący okres	(92)	–	(13)	(105)
Sprzedaż i likwidacja	2	–	–	2
Różnice kursowe netto	–	–	–	–
Umorzenie na 30 czerwca 2022	(5 058)	(10 792)	(4 696)	(20 546)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022	454	–	131	585
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2022	1 071	–	118	1 189

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 oraz bazy klientów nabytej przez spółkę zależną XTB International. Baza klientów nabyta została w dniu 18 kwietnia 2017 roku od podmiotu z Chile za cenę 540 tys. USD.



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

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

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



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

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	WARTOŚCI 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	–	–	–	–	
Różnice kursowe netto	(5)	–	–	(5)	
Wartość brutto na 30 czerwca 2021	6 152	10 792	4 814	21 758	
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(5 479)	(10 792)	(4 657)	(20 928)	
Amortyzacja za bieżący okres	(118)	–	(13)	(131)	
Sprzedaż i likwidacja	–	–	–	–	
Różnice kursowe netto	5	–	–	5	
Umorzenie na 30 czerwca 2021	(5 592)	(10 792)	(4 670)	(21 054)	
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	482	–	157	639	
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2021	560	–	144	704	

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 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 2022 do 30 czerwca 2022 (niebadane)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	19 436	8 385	12 347	413	336	40 917
Nabycie	3 513	1 396	–	–	(336)	4 573
Przyjęcie w leasing	–	–	19 933	293	–	20 226
Sprzedaż i likwidacja	(237)	(359)	(2 024)	(169)	–	(2 789)
Różnice kursowe netto	32	74	424	8	–	538
Wartość brutto na 30 czerwca 2022	22 744	9 496	30 680	545	–	63 465
Umorzenie na 1 stycznia 2022	(14 626)	(4 489)	(5 373)	(223)	–	(24 711)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 487)	(389)	(3 624)	(50)	–	(5 550)
Sprzedaż i likwidacja	233	171	1 986	184	–	2 574
Różnice kursowe netto	(18)	(45)	(152)	(5)	–	(220)
Umorzenie na 30 czerwca 2022	(15 898)	(4 752)	(7 163)	(94)	–	(27 907)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022	4 810	3 896	6 974	190	336	16 206
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2022	6 846	4 744	23 517	451	–	35 558



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



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

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	15 882	7 665	15 153	361	23	39 084
Nabycie	2 227	(20)	–	–	65	2 272
Przyjęcie w leasing	–	–	3 291	–	–	3 291
Sprzedaż i likwidacja	–	–	(713)	–	–	(713)
Różnice kursowe netto	(43)	(35)	(139)	(3)	–	(220)
Wartość brutto na 30 czerwca 2021	18 066	7 610	17 592	358	88	43 714
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(12 364)	(6 010)	(7 207)	(243)	–	(25 824)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 496)	(279)	(2 341)	(66)	–	(4 182)
Sprzedaż i likwidacja	–	–	686	–	–	686
Różnice kursowe netto	34	30	49	3	–	116
Umorzenie na 30 czerwca 2021	(13 826)	(6 259)	(8 813)	(306)	–	(29 204)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	3 518	1 655	7 946	118	23	13 260
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2021	4 240	1 351	8 779	52	88	14 510



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	28 786	8 900	7 256
- w tym Polska	27 922	8 136	6 360
Europa Zachodnia	6 664	6 373	6 883
Ameryka Łacińska i Turcja	1 297	1 518	1 075
Razem aktywa trwałe	36 747	16 791	15 214

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	2 057 411	1 943 368	1 683 332
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	116 463	67 122	68 170
Zobowiązania wobec klientów	2 173 874	2 010 490	1 751 502

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

19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
CFD na akcje i ETF	40 971	47 536	49 859
CFD na indeksy	36 573	34 492	52 315
CFD na towary	17 905	17 356	19 451
CFD na waluty	17 450	28 083	19 322
CFD na obligacje	153	245	16
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	113 052	127 712	140 963

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	5 351	2 894	4 123
Długoterminowe	20 246	4 543	5 003
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	25 597	7 437	9 126

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

21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 674	18 982	6 912
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	28 802	21 588	11 659
Zobowiązania wobec brokerów	11 719	3 692	9 329
Zobowiązania publiczno-prawne	6 069	3 237	3 971
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	632	674	773
Zobowiązania wobec KDPW	220	204	198
Pozostałe zobowiązania razem	76 116	48 377	32 842

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



tworzone w kwocie oczekiwanych świadczeń, do których wypłaty zobowiązana jest Grupa w przypadku wypłaty ekwiwalentów urlopowych.

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

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

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku rezerwy na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosły 4 884 tys. zł (31 grudnia 2021 roku: 3 013 tys. zł, 30 czerwca 2021 roku: 1 387 tys. zł).

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	183	177	1 590
Rezerwy na ryzyko prawne	4 062	4 788	4 697
Rezerwy razem	4 245	4 965	6 287

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 półrocznego 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 5.4 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 półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2022	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.06.2022
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	177	6	–	–	183
Rezerwy na ryzyko prawne	4 788	685	1 380	31	4 062
Rezerwy razem	4 965	691	1 380	31	4 245

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

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



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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA
	01.01.2021		WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	30.06.2021
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 610	–	–	20	1 590
Rezerwy na ryzyko prawne	6 329	–	1 334	298	4 697
Rezerwy razem	7 939	–	1 334	318	6 287

22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca oraz Spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka dominująca i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 czerwca 2022 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 15 260 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 15 693 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2021 roku: 14 801 tys. zł). Spółka dominująca nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki dominującej istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji w kwocie 67 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 5 987 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 czerwca 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 30 czerwca 2021 roku

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

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

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 30 czerwca 2021 roku była następująca:

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



Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. zł, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Jednostki dominującej, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy w kwocie 657 555 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie 1 970 tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
XTB International	1 858	495	(154)
XTB Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	895	777	666
XTB MENA Limited	824	217	(16)
XTB Limited UK	750	859	303
XTB Limited CY	609	471	339
XTB Spółka Akcyjna oddział we Francji	332	258	184
XTB Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	293	283	280
XTB Services Limited	144	114	63
XTB Africa (PTY) Ltd.	119	(33)	34
XTB Spółka Akcyjna	97	62	52
XTB Spółka Akcyjna oddział w Czechach	67	47	19
XTB Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	47	20	4
XTB Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	20	8	2
XTB Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	7	2	-
XTB Chile SpA	(357)	(371)	(96)
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	(3 735)	(3 658)	(3 252)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 970	(449)	(1 572)

24. Podział zysku i dywidendy

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

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

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

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

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



(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	479 570	65 006
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635
Akcje powodujące rozwodnienie (program opcji na akcje)	–	–
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 383 635	117 383 635
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	4,09	0,55
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	4,09	0,55

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(75 013)	1 666
Podatek dochodowy - część odroczone		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(31 064)	(14 683)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(106 077)	(13 017)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	585 647	78 023
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(111 273)	(14 824)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	766	104
Przychody niepodatkowe	46	503
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(664)	(509)
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	–	13
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	(471)	–
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	5 519	1 696
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(106 077)	(13 017)



26.2 Odroczonego podatek dochodowy

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2022
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23	43	66
Rzeczowe aktywa trwałe	24	245	269
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	18 969	(3 309)	15 660
Rezerwy na zobowiązania	468	77	545
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 521	1 511	4 032
Pozostałe zobowiązania	6 909	(45)	6 864
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	8 524	(641)	7 883
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	37 438	(2 119)	35 319

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2022
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25	28	53
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	59 249	29 045	88 294
Pozostałe zobowiązania	246	207	453
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	671	(321)	350
Rzeczowe aktywa trwałe	299	(14)	285
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	60 490	28 945	89 435
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	–	(31 064)	–

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2022
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	674	142	816
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	674	142	816

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

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



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

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

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	138	(5)	133
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	14 196	6 234	20 430
Rezerwy na zobowiązania	670	13	683
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 453	(1 434)	2 019
Pozostałe zobowiązania	3 002	2 724	5 726
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	9 217	1 712	10 929
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 676	9 244	39 920

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15	(7)	8
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	43 227	22 690	65 917
Pozostałe zobowiązania	203	1 231	1 434
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	383	(5)	378
Rzeczowe aktywa trwałe	–	18	18
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	43 828	23 927	67 755
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	–	(14 683)	–

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	718	(177)	541
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	718	(177)	541



Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	166	153	64
Europa Zachodnia	7 899	8 540	8 923
Ameryka Łacińska	–	–	11
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 065	8 693	8 998

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 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	26 947	89 395	–	62 448
Czechy	87	19	68	–
Słowacja	132	34	98	–
Niemcy	2 523	–	2 523	–
Francja	3 617	–	3 617	–
Wielka Brytania	1 760	–	1 760	–
Chile	253	350	–	97
Belize	–	453	–	453
Razem	35 319	90 251	8 066	62 998

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 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	28 676	60 547	–	31 871
Czechy	80	20	60	–
Słowacja	99	6	93	–
Niemcy	2 566	–	2 566	–
Francja	4 101	–	4 101	–
Wielka Brytania	1 873	–	1 873	–
Chile	43	345	–	302
Belize	–	246	–	246
Razem	37 438	61 164	8 693	32 419

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 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	30 524	67 767	–	37 243
Czechy	21	11	10	–
Słowacja	62	9	53	–
Niemcy	2 609	–	2 609	–
Francja	4 457	–	4 457	–
Wielka Brytania	1 858	–	1 858	–
Chile	389	378	11	–
Belize	–	131	–	131
Razem	39 920	68 296	8 998	37 374



27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 30 czerwca 2022 roku głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 66,99% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

27.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 19 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 19 tys. zł. oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku: 19 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku Spółka odnotowała zysk z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego w wysokości 4 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 30 czerwca 2021 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 czerwca 2022 roku wyniosło 1 283 tys. zł gdzie w analogicznym okresie 2021 roku było to 446 tys. zł.

Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku wyniosło 247 tys. zł gdzie w analogicznym okresie 2021 roku było to 230 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 96 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 79 tys. zł. oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku: 79 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Pawła Szejko w kwocie 18 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo rozrachunków z Panem Pawłem Szejko wyniosło 7 tys. zł. natomiast na dzień 30 czerwca 2021 roku: 0 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Kubackiego w kwocie 28 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka nie wykazała salda rozrachunków z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego z Panem Jakubem Kubackim.

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

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

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

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

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



27.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(3 565)	(1 318)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(122)	(129)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(3 687)	(1 447)

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 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

27.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 30 czerwca 2021 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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	2 419	(1 581)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(318)	104
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	2 101	(1 477)

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. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	3 660 086	3 554 525	4 129 586
CFD na waluty	2 270 799	2 585 954	1 952 988
CFD na towary	1 463 664	1 600 229	1 697 320
CFD na akcje i ETF	565 556	910 224	994 774
CFD na obligacje	58 033	3 813	7 544
Instrumenty razem	8 018 138	8 654 745	8 782 212

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 czerwca 2022 roku transakcje z brokerami stanowią 6% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 9% ogółu wartości nominalnej instrumentów; na dzień 30 czerwca 2021 roku: 7% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	2 890 440	2 452 113	1 798 608
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	2 890 647	2 452 320	1 798 815

30.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych klientom instytucjonalnym wynosiła na dzień 30 czerwca 2022 roku 17 113 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2021 roku 15 521 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2021 roku 14 468 tys. zł.

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	7 412	5 654	5 654
- <i>zwiększenia</i>	1 464	1 758	691
b) stan na koniec okresu	8 876	7 412	6 345
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	427	372	342

32. Zarządzanie kapitałem

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

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



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

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

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

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

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

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

- wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich
- stały wymóg 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.

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

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

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

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

- od 31 października 2015 roku spółka zależna XTB Limited (UK),
- od 30 kwietnia 2017 roku spółka zależna XTB International ,
- od 31 lipca 2018 roku spółka zależna XTB Limited (CY),
- od 31 lipca 2021 roku spółka zależna XTB MENA Limited,
- od 31 sierpnia 2021 roku spółka zależna XTB Africa (PTY) Ltd,
- do 30 lipca 2021 roku spółka zależna Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş..

Na podstawie ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 roku, od dnia 1 stycznia 2016 roku Grupa była zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych. Od dnia 26 czerwca 2021 roku, w związku z wejściem w życie rozporządzenia IFR, Jednostka dominująca 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)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	717 753	659 765	653 200
Kapitał Tier I	717 753	659 765	653 200
Kapitał podstawowy Tier I	717 753	659 765	653 200
Łączny wymóg kapitałowy IFR	451 956	329 638	418 829
Łączny współczynnik kapitałowy IFR	158,8%	200,1%	156%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego (art. 9 ust. 1 lit. c) IFR)	100%	100%	100%

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

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 30.06.2022 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE (NIEBADANE)	STAN NA 31.12.2021 (BADANE)	STAN NA 30.06.2021 (NIEBADANE)
1. Fundusze Własne	717 753	687 139	659 765	653 200
1.1. Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	734 431	697 418	675 665	675 665
1.2. Kapitały dodatkowe Tier I	–	–	–	–
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(16 678)	(10 279)	(15 900)	(22 465)
I. Fundusze własne	717 753	687 139	659 765	653 200
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	9 353	8 566	7 930	6 772
1.1. K-AUM	–	–	–	–
1.2. K-CMH	8 137	7 512	7 010	6 207
1.3. K-ASA	1 141	991	868	480
1.4. K-COH	75	63	52	85
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	311 308	236 151	197 267	268 083
2.1. K-NPR	311 308	236 151	197 267	268 083
2.2. K-CMG	–	–	–	–
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	131 295	123 494	124 441	143 974
3.1. K-TCD	128 754	121 366	122 592	142 520
3.2. K-DTF	2 541	2 128	1 849	1 454
3.3. K-CON	–	–	–	–
II. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)	451 956	368 211	329 638	418 829

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 ryzykiem odpowiada Zarząd. Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

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



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

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.

33.1 Wartość godziwa

33.1.1 Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

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

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

33.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

- **Poziom 1:** ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla tych aktywów lub zobowiązań,
- **Poziom 2:** dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach). Ta kategoria obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe wycenione za pomocą cen notowanych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów, 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)	30.06.2022 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	360 866	517 362	–	878 228
Aktywa razem	360 866	517 362	–	878 228
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	113 052	–	113 052
Zobowiązania razem	–	113 052	–	113 052

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



(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	161 047	390 358	–	551 405
Aktywa razem	161 047	390 358	–	551 405
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	140 963	–	140 963
Zobowiązania razem	–	140 963	–	140 963

W okresach objętych półrocznym 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 półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierała na rynku OTC kontrakty na różnice cenowe (CFD) oraz nabywała papiery wartościowe. Grupa może również nabywać papiery wartościowe oraz zawierać kontrakty terminowe na rachunek własny na regulowanych rynkach giełdowych.

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

W ramach wewnętrznych procedur stosowane są limity ograniczające ryzyko rynkowe związane z utrzymywaniem otwartej pozycji na instrumentach finansowych. Są to, w szczególności: limit maksymalnej otwartej pozycji na danym instrumencie finansowym, 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 czerwca 2022 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	595 432	908 258	40 055	207 163	7 334	21 661	34 591	1 814 494	2 720 051
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	99 807	157 496	7 196	69 568	5 762	7 436	20 297	367 562	878 228
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	2	-	-	-	-	124	126	1 180
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 662	7 921	180	1 005	75	186	1 553	13 582	22 939
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 857	1 509	155	605	-	55	13	4 194	10 956
Wartości niematerialne	-	-	-	15	-	-	2	17	1 189
Rzeczowe aktywa trwałe	1 888	4 801	97	666	-	63	1 174	8 689	35 558
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	6 239	1 759	68	-	-	-	8 066	8 066
Aktywa razem	701 646	1 086 226	49 442	279 090	13 171	29 401	57 754	2 216 730	3 678 167
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	283 912	839 991	21 566	241 618	8 106	24 248	25 546	1 444 987	2 173 874
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	50 153	26 762	3 087	7 557	769	444	11 245	100 017	113 052
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	353	-	-	-	35	423	811	811
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 775	22 744	-	157	-	-	921	25 597	25 597
Pozostałe zobowiązania	13 674	20 014	4 277	2 055	18	767	2 712	43 517	76 116
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	275	275	4 245
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	550	550	62 998
Zobowiązania razem	349 514	909 864	28 930	251 387	8 893	25 494	41 672	1 615 754	2 456 693



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2021 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	534 146	816 290	39 251	207 735	13 343	22 838	34 282	1 667 885	2 376 261
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	79 147	112 877	9 971	41 993	3 168	3 756	14 843	265 755	703 546
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	72	–	–	–	–	–	72	7 247
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 679	7 355	213	1 640	114	562	1 212	12 775	26 568
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 024	1 141	452	126	–	10	8	2 761	8 637
Wartości niematerialne	–	–	–	30	–	1	2	33	585
Rzeczowe aktywa trwałe	2 052	4 285	87	626	–	60	1 381	8 491	16 206
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	6 760	1 873	60	–	–	–	8 693	8 693
Aktywa razem	618 048	948 780	51 847	252 210	16 625	27 227	51 728	1 966 465	3 147 743
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	232 610	769 782	28 381	226 312	12 139	23 019	28 123	1 320 366	2 010 490
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	55 882	26 585	3 830	9 361	1 018	854	9 986	107 516	127 712
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	167	–	–	–	–	616	783	783
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	4 444	–	21	–	–	2 972	7 437	7 437
Pozostałe zobowiązania	8 118	13 247	4 503	1 750	10	471	1 052	29 151	48 377
Rezerwy na zobowiązania	–	1 380	–	–	–	–	300	1 680	4 965
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	548	548	32 419
Zobowiązania razem	296 610	815 605	36 714	237 444	13 167	24 344	43 597	1 467 481	2 232 183



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 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	425 805	704 330	35 921	167 457	9 449	18 811	32 276	1 394 049	2 113 339
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	89 152	136 695	10 891	39 887	2 989	3 639	11 680	294 933	551 405
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	31	–	–	–	–	–	31	10 472
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 546	6 407	174	827	86	826	1 133	10 999	14 312
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	533	613	110	100	–	19	9	1 384	6 960
Wartości niematerialne	–	1	–	43	–	1	4	49	704
Rzeczowe aktywa trwałe	2 152	4 737	67	729	–	54	922	8 661	14 510
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	7 119	1 858	10	–	–	11	8 998	8 998
Aktywa razem	519 188	859 933	49 021	209 053	12 524	23 350	46 035	1 719 104	2 720 700
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	181 805	679 526	28 359	182 805	9 886	19 340	25 051	1 126 772	1 751 502
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	45 632	43 437	6 668	8 294	983	742	8 166	113 922	140 963
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	233	–	–	–	–	760	993	993
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 092	6 317	–	42	–	–	667	9 118	9 126
Pozostałe zobowiązania	(3 557)	15 370	1 937	1 377	6	355	695	16 183	32 842
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	–	1 787	1 787	6 287
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	131	131	37 374
Zobowiązania razem	225 972	744 883	36 964	192 518	10 875	20 437	37 257	1 268 906	1 979 087



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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2022 (NIEBADANE)		30.06.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY
	0 5%	0 5%	0 5%	0 5%
Przychody/(koszty) okresu	35 640	(35 640)	23 300	(23 300)
Kapitał własny, w tym	3 566	(3 566)	2 701	(2 701)
Różnice kursowe z przeliczenia	3 566	(3 566)	2 701	(2 701)

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).

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 XTB 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)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	2 720 051	2 376 261	2 113 339
Instrumenty dłużne	347 141	331 926	146 199
Aktywa finansowe razem	3 067 192	2 708 187	2 259 538
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania pozostałe	25 597	7 437	9 126
Zobowiązania finansowe razem	25 597	7 437	9 126

Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.



(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2022 (NIEBADANE)		30.06.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	13 423	(13 423)	2 488	(2 488)

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

W okresie objętym niniejszym 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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2022 (NIEBADANE)		30.06.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(938)	944	(851)	868

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)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary razem			
Metale szlachetne	39 767	26 802	36 373
Metale nieszlachetne	3 121	868	1 172
Inne	58 145	34 115	46 676
Towary razem	101 033	61 785	84 221
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	101 538	89 716	65 045
Indeksy	174 841	108 309	159 351
Instrumenty kapitałowe razem	276 379	198 025	224 396
Instrumenty dłużne	571	19	30
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	377 983	259 829	308 647
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	619	5 855	2 170
Metale nieszlachetne	616	361	264
Inne	6 715	5 932	11 093
Towary razem	7 950	12 148	13 527
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	29 214	35 567	41 090
Indeksy	26 088	29 551	39 722
Instrumenty kapitałowe razem	55 302	65 118	80 812
Instrumenty dłużne	96	32	10
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	63 348	77 298	94 349



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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2022 (NIEBADANE)		30.06.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(28 099)	28 099	(33 994)	33 994
Metale nieszlachetne	(211)	211	(1 120)	1 120
Inne	(7 566)	7 566	5 017	(5 017)
Towary razem	(35 876)	35 876	(30 097)	30 097
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	29	(29)	-	-
Indeksy	(57 954)	57 954	43 321	(43 321)
Instrumenty kapitałowe razem	(57 925)	57 925	43 321	(43 321)
Instrumenty dłużne	2 329	(2 329)	205	(205)
Przychody/(koszty) okresu razem	(91 472)	91 472	13 429	(13 429)

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 Grupie jest utrzymanie na właściwych rachunkach bankowych takiej ilości środków pieniężnych, która zapewni pokrycie wszystkich operacji koniecznych do przeprowadzenia na tych rachunkach. W tym celu Grupa wdrożył m.in. limity koncentracji środków pieniężnych w bankach tworzących jedną grupę bankową w celu ograniczenia nadmiernej koncentracji płynnościowej w powiązanych podmiotach. Ponadto w odniesieniu do niektórych rachunków bankowych, związanych z operacjami na instrumentach finansowych, 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.

W Jednostce dominującej wdrożone zostały także awaryjne plany utrzymania płynności, które nie zostały wykorzystane w okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym, ze względu na fakt, że wysokość aktywów najbardziej płynnych (własne środki pieniężne oraz obligacje Skarbu Państwa) 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 czerwca 2022 roku Jednostka dominująca posiadała wielokrotnie wyższy poziom aktywów płynnych niż wymagany przez rozporządzenie IFR.

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



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2022 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	2 720 051	2 720 051	2 720 051	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	13 725	13 725	13 725	-	-	-	-
Obligacje	347 141	347 141	347 141	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	517 362	517 362	517 362	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	878 228	878 228	878 228	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	22 939	22 939	14 203	-	8 736	-	-
Aktywa finansowe razem	3 621 218	3 621 218	3 612 482	-	8 736	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 173 874	2 173 874	2 173 874	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	113 052	113 052	113 052	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	113 052	113 052	113 052	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	25 597	25 597	1 428	3 679	20 490	-	-
Pozostałe zobowiązania	76 116	76 116	47 094	23 317	-	-	5 705
Zobowiązania finansowe razem	2 388 639	2 388 639	2 335 448	26 996	20 490	-	5 705
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 277 034	(26 996)	(11 754)	-	(5 705)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 277 034	1 250 038	1 238 284	1 238 284	1 232 579



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2021 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	2 376 261	2 376 261	2 376 261	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	21 483	21 483	21 483	-	-	-	-
Obligacje	331 926	331 926	331 926	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	350 137	350 137	350 137	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	703 546	703 546	703 546	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	26 568	26 568	22 279	-	4 289	-	-
Aktywa finansowe razem	3 106 375	3 106 375	3 102 086	-	4 289	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 010 490	2 010 490	2 010 490	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	127 712	127 712	127 712	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	127 712	127 712	127 712	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 437	7 437	837	2 057	4 543	-	-
Pozostałe zobowiązania	48 377	48 377	26 586	16 330	-	-	5 461
Zobowiązania finansowe razem	2 194 016	2 194 016	2 165 625	18 387	4 543	-	5 461
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			936 461	(18 387)	(254)	-	(5 461)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			936 461	918 074	917 820	917 820	912 359



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 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	2 113 339	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

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)	30.06.2022 (NIEBADANE)		31.12.2021 (BADANE)		30.06.2021 (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	2 720 051	2 720 051	2 376 261	2 376 261	2 113 339	2 113 339
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	878 228	17 663	703 546	24 152	551 405	38 418
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	22 939	22 939	26 568	26 568	14 312	14 312
Aktywa finansowe razem	3 621 218	2 760 653	3 106 375	2 426 981	2 679 056	2 166 069

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 476 362 tys. zł na dzień 30 czerwca 2022 roku (31 grudnia 2021 roku: 24 104 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2021: 390 428 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 czerwca 2022 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 458 699 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 272 046 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2021: 319 497 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 czerwca 2022 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 50 bankach i instytucjach (31 grudnia 2021 roku: 49 banków i instytucji, na dzień 30 czerwca 2021 roku: 48 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

30.06.2022 (NIEBADANE)		31.12.2021 (BADANE)		30.06.2021 (NIEBADANE)	
PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)
Bank 1	965 570	Bank 1	682 155	Bank 1	514 877
Bank 2	339 807	Bank 2	326 417	Bank 2	480 488
Bank 3	339 413	Instytucja 1	313 432	Bank 3	262 680
Bank 4	308 452	Bank 3	279 383	Bank 4	227 704
Bank 5	105 853	Instytucja 2	123 257	Instytucja 1	150 292
Instytucja 1	100 108	Bank 4	105 612	Bank 5	71 367
Bank 6	96 992	Bank 5	88 649	Bank 6	65 785
Instytucja 2	73 687	Bank 6	73 255	Bank 7	54 973
Bank 7	69 165	Instytucja 3	67 669	Bank 8	46 143
Bank 8	61 745	Instytucja 4	59 801	Bank 9	43 920
Pozostałe	259 259	Pozostałe	256 631	Pozostałe	195 110
Razem	2 720 051	Razem	2 376 261	Razem	2 113 339



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)		
	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	1 996 902	1 952 898	1 467 852
Stopień 2	73 890	23 265	16 136
Stopień 3	646 834	397 446	627 214
Stopień 4	2 425	2 652	2 137
Razem	2 720 051	2 376 261	2 113 339

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

30.06.2022 (NIEBADANE)		31.12.2021 (BADANE)		30.06.2021 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	5 874	Podmiot 1	12 206	Podmiot 1	12 712
Podmiot 2	5 715	Podmiot 2	8 837	Podmiot 2	6 887
Podmiot 3	2 484	Podmiot 3	1 242	Podmiot 3	5 808
Podmiot 4	455	Podmiot 4	435	Podmiot 4	4 402
Podmiot 5	301	Podmiot 5	161	Podmiot 5	1 181
Podmiot 6	147	Podmiot 6	134	Podmiot 6	967
Podmiot 7	140	Podmiot 7	106	Podmiot 7	751
Podmiot 8	125	Podmiot 8	97	Podmiot 8	676
Podmiot 9	114	Podmiot 9	59	Podmiot 9	577
Podmiot 10	112	Podmiot 10	58	Podmiot 10	357
Razem	15 467	Razem	23 335	Razem	34 318



Należności pozostałe

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

Warszawa, 18 sierpnia 2022 roku

Omar Arnaout

Prezes Zarządu

Filip Kaczmarzyk

Członek Zarządu

Jakub Kubacki

Członek Zarządu

Paweł Szejko

Członek Zarządu

Andrzej Przybylski

Członek Zarządu

Urszula Tanajewska

Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE





PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	367 341	39 555	777 099	210 170
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	1 228	1 045	2 719	2 225
Pozostałe przychody		6	310	17	315
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	368 575	40 910	779 835	212 710
Marketing	8	(43 096)	(14 435)	(80 749)	(35 308)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(36 293)	(21 263)	(71 748)	(45 977)
Pozostałe usługi obce	9	(19 604)	(18 139)	(40 301)	(36 365)
Koszty prowizji	10	(7 485)	(5 472)	(15 772)	(12 430)
Amortyzacja	16,17	(2 263)	(1 940)	(4 635)	(3 694)
Podatki i opłaty		(2 868)	(1 088)	(4 201)	(2 158)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(937)	(595)	(2 071)	(1 203)
Pozostałe koszty		(1 939)	(250)	(3 545)	(603)
Koszty działalności operacyjnej razem		(114 485)	(63 182)	(223 022)	(137 738)
Zysk z działalności operacyjnej		254 090	(22 272)	556 813	74 972
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych		(145)	(243)	(329)	(460)
Przychody finansowe	11	17 939	(7 414)	21 667	1 375
Koszty finansowe	11	1 102	(1 178)	(418)	(1 282)
Zysk przed opodatkowaniem		272 986	(31 107)	577 733	74 605
Podatek dochodowy	26	(49 775)	6 050	(105 491)	(12 644)
Zysk (strata) netto		223 211	(25 057)	472 242	61 961
Inne całkowite dochody		124	(464)	236	(1 590)
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		124	(464)	236	(1 590)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(88)	574	(371)	(839)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		261	(1 281)	749	(927)
- podatek odroczony		(49)	243	(142)	176
Całkowite dochody ogółem		223 335	(25 521)	472 478	60 371
Zysk netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,90	(0,21)	4,02	0,53
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,90	(0,21)	4,02	0,53
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,90	(0,21)	4,02	0,53
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,90	(0,21)	4,02	0,53

Półroczne skrócone sprawozdanie z dochodów całkowitych należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne	12	2 481 541	2 185 986	1 954 593
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13	825 526	663 725	507 630
Inwestycje w jednostki zależne	14	43 794	39 879	39 245
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 045	7 247	10 472
Aktywa finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie	15	56 025	47 796	23 227
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		8 909	7 093	6 276
Wartości niematerialne	16	1 068	450	555
Rzeczowe aktywa trwałe	17	32 381	12 562	11 143
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26.2	6 306	6 820	7 129
Aktywa razem		3 456 595	2 971 558	2 560 270
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	2 010 803	1 879 191	1 631 518
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	70 959	94 469	105 916
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		296	132	232
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	22 902	4 382	6 185
Pozostałe zobowiązania	21	76 394	44 429	35 439
Rezerwy na zobowiązania	22	3 971	4 665	4 500
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	26.2	62 448	31 871	37 243
Zobowiązania razem		2 247 773	2 059 139	1 821 033
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	657 417	598 651	598 651
Różnice kursowe z przeliczenia	23	1 686	1 450	1 148
Zyski zatrzymane		472 242	234 841	61 961
Kapitał własny razem		1 208 822	912 419	739 237
Kapitał własny i zobowiązania razem		3 456 595	2 971 558	2 560 270

Półroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Półroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	23,24	
Stan na 1 stycznia 2022 roku	5 869	71 608	598 651	1 450	234 841	912 419
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	472 242	472 242
Inne całkowite dochody	-	-	-	236	-	236
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	236	472 242	472 478
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(176 075)	(176 075)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	58 766	-	(58 766)	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	58 766	236	237 401	296 403
Stan na 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	5 869	71 608	657 417	1 686	472 242	1 208 822

Półroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.



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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	23,24	
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	-	-	-	-	234 841	234 841
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 288)	-	(1 288)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(1 288)	234 841	233 553
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	(1 288)	(183 335)	23 436
Stan na 31 grudnia 2021 roku (badane)	5 869	71 608	598 651	1 450	234 841	912 419

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



Półroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 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
NOTA	23	23	23,24	23	23,24	
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	–	–	–	–	61 961	61 961
Inne całkowite dochody	–	–	–	(1 590)	–	(1 590)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	–	–	–	(1 590)	61 961	60 371
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	(1 590)	(356 215)	(149 746)
Stan na 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	5 869	71 608	598 651	1 148	61 961	739 237

Półroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		577 733	74 605
Korekty:		6 511	(12 709)
Amortyzacja	16,17	4 635	3 694
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(20 853)	(3 481)
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej		1 435	1 590
Pozostałe korekty	28.1	153	(1 507)
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		(694)	(411)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(170 096)	(94 769)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		38 399	(426 589)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(8 229)	337
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(1 816)	(1 395)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		131 612	527 266
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		31 965	(17 444)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		584 244	61 896
Zapłacony podatek dochodowy		(68 034)	(6 328)
Odsetki		342	94
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		516 552	55 662
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2	-
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(4 384)	(2 117)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(709)	(196)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(517 916)	(348 897)
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		499 046	599 140
Odsetki otrzymane od obligacji		2 712	1 071
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych		51	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(21 198)	249 001
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych		(4 244)	(3 814)
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(1 592)	(2 346)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(342)	(94)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(176 075)	(210 117)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(182 253)	(216 371)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		313 101	88 292
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		550 871	494 766
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		20 853	3 480
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	12	884 825	586 538

Półroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1 Nazwa i siedziba Spółki

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

1.2 Zakres działalności Spółki

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

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

Do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana w dniu 22 września 2004 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000217580. Spółce nadano numer statystyczny REGON 015803782 oraz numer NIP 5272443955.

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

1.3 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Spółki

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

- XTB S.A. organizační složka (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizační složka) – oddział utworzony w dniu 7 marca 2007 roku w Republice Czeskiej. Oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze pod numerem 56720 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej CZK 27867102. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 6 kwietnia 2022 roku.
- XTB S.A. Sucursal en Espana (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, Sucursal en Espana) - oddział utworzony w dniu 19 grudnia 2007 roku w Hiszpanii. W dniu 16 stycznia 2008 roku oddział zarejestrowany został przez władze Hiszpanii oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej ES W0601162A. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania rejestracja nowej nazwy oddziału w lokalnym rejestrze jest w toku.
- XTB S.A. organizačná zložka (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizačná zložka) - oddział utworzony w dniu 1 lipca 2008 roku w Republice Słowackiej. W dniu 6 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Bratysławie pod numerem 36859699 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej SK4020230324. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 9 kwietnia 2022 roku.
- XTB S.A. Varsovia Sucursala Bucuresti (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania (oddział w Rumunii)) - oddział utworzony w dniu 31 lipca 2008 roku w Rumunii. W dniu 4 sierpnia 2008 roku oddział



wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 402030 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej R027187343. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 22 kwietnia 2022 roku.

- XTB S.A. German Branch (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., German Branch (oddział w Niemczech)) - oddział utworzony w dniu 5 września 2008 roku w Republice Federalnej Niemiec. W dniu 24 października 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem HRB 84148 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej DE266307947. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania rejestracja nowej nazwy oddziału w lokalnym rejestrze jest w toku.
- XTB S.A. Succursale Française (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji) – oddział utworzony w dniu 21 kwietnia 2010 roku w Republice Francuskiej. W dniu 31 maja 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 522758689 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej FR61522758689. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 27 maja 2022 roku.
- XTB S.A. – Sucursal em Portugal (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal Portuguesa) – oddział utworzony w dniu 7 lipca 2010 roku w Portugalii. W dniu 7 lipca 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców i identyfikacji podatkowej pod numerem PT980436613. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 17 maja 2022 roku.

1.4 Skład Zarządu Spółki

Skład osobowy Zarządu w okresie objętym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym był następujący:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	OKRES KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	23.03.2017	kadencja trwająca od dnia 23 marca 2017 roku wygasła w dniu 30 czerwca 2022 roku. Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	kadencja trwająca od dnia 30 czerwca 2019 roku wygasła w dniu 30 czerwca 2022 roku. Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	kadencja trwająca od dnia 30 czerwca 2019 roku wygasła w dniu 30 czerwca 2022 roku. Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	kadencja trwająca od dnia 30 czerwca 2019 roku wygasła w dniu 30 czerwca 2022 roku. Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	kadencja trwająca od dnia 30 czerwca 2019 roku wygasła w dniu 30 czerwca 2022 roku. Od dnia 1 lipca 2022 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 1 lipca 2025 roku

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku z danymi porównywalnymi za okres kończący się 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku, obejmuje dane finansowe Spółki oraz dane finansowe oddziałów zagranicznych.

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz dostępnych do sprzedaży, które wyceniane są według wartości godziwej. Aktywa grupy zostały zaprezentowane w bilansie według stopnia płynności, natomiast zobowiązania według terminu wymagalności.

Spółka oraz oddziały Spółki prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w krajach, w których podmioty te mają siedziby. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte



w księgach rachunkowych oddziałów, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF) w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy kapitałowej XTB S.A. za 2021 rok.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 18 sierpnia 2022 roku.

Sporządzając niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółka podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany

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

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

2.3 Założenie kontynuacji działalności

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania Zarząd XTB S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

Dane zaprezentowane w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym są porównywalne oraz sporządzone według spójnych zasad we wszystkich okresach objętych półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym, z wyjątkiem zmian opisanych w notcie 2.5.

2.5 Wpływ COVID-19 na wyniki Spółki

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

2.6 Wpływ inwazji Rosji na Ukrainę na wyniki Spółki

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



2.7 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

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

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – 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 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 sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - obowiązek ujmowania podatku odroczonego od transakcji tj. leasing – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

W ocenie Spółki powyższe standardy nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

3. Profesjonalny osąd

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

Ujmowanie przychodów

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

Szczegółowe zasady rachunkowości zawarte są w pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym.



3.1 Informacja o istotnych szacunkach i wycenach

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

3.2 Utrata wartości aktywów

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Okres rozliczenia aktywa na podatek odroczony

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

3.3 Wycena wartości godziwej

Informacje o szacunkach związanych z wyceną wartości godziwej zostały zamieszczone w nocie 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 Spółki wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień bilansowy. Wyliczenie rezerw jest oparte na szeregu założeń, zarówno co do warunków makroekonomicznych jak i założeń dotyczących rotacji pracowników, ryzyka śmierci i innych.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy jest wyliczana w oparciu o szacowaną wypłatę świadczenia urlopowego na podstawie ilości dni niewykorzystanego urlopu i wynagrodzenia na dzień bilansowy. Rezerwy na ryzyko prawne wyliczane są na podstawie szacowanej kwoty wpływu 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. Spółka dokonuje oceny szans na wygranie danej sprawy, a w konsekwencji ocenia potrzebę ustanowienia rezerwy na wypadek przegranej, w odniesieniu do wszystkich spraw sądowych.

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 roku.

5. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego.

6. Przychody z działalności operacyjnej

6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	417 896	101 622
CFD na towary	297 490	154 247
CFD na waluty w tym:	114 468	(19 333)
CFD na akcje i ETF	23 149	10 222
CFD na obligacje	(1 230)	77
Instrumenty pochodne CFD razem	851 773	246 835
Akcje i ETF	2 151	(1 467)
Dywidendy od spółek zależnych	51	52
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	853 975	245 420
Usługi pośrednictwa finansowego	(76 473)	(35 035)
Provizje wypłacane brokerom współpracującym	(403)	(215)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	777 099	210 170

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

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

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	1 425	1 333
Prowizje od partnerów detalicznych	1 294	892
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	2 719	2 225



6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	504 143	116 394
- w tym Polska	333 248	67 587
Europa Zachodnia	206 038	66 234
Ameryka Łacińska *	68 002	30 082
Bliski Wschód **	1 652	-
Razem przychody z działalności operacyjnej	779 835	212 710

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

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

Krajem, z którego Spółka czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 42,7% (2021 rok: 31,8%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Spółki wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek. Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów Spółki nie przekracza w żadnym przypadku 20%.

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

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(59 509)	(37 227)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(10 344)	(7 741)
Świadczenia na rzecz pracowników	(1 895)	(1 009)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(71 748)	(45 977)

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Marketing online	(60 222)	(33 174)
Marketing offline	(20 527)	(2 134)
Marketing razem	(80 749)	(35 308)

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



9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Usługi pośrednictwa finansowego	(20 865)	(20 564)
Systemy IT i licencje	(8 319)	(6 683)
Dostarczanie danych rynkowych	(4 558)	(3 322)
Usługi prawne i doradcze	(2 124)	(2 192)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(1 377)	(1 188)
Rekrutacja	(1 152)	(228)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(784)	(766)
Usługi pocztowe i kurierskie	(145)	(276)
Usługi wsparcia informatycznego	(119)	(667)
Pozostałe usługi obce	(858)	(479)
Pozostałe usługi obce razem	(40 301)	(36 365)

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

10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(12 345)	(10 116)
Prowizje i opłaty giełdowe	(3 242)	(1 981)
Prowizje brokerów zagranicznych	(185)	(333)
Koszty prowizji razem	(15 772)	(12 430)

11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Dodatnie różnice kursowe	20 511	1 328
Przychody z tytułu obligacji	943	-
Przychody odsetkowe	209	13
Pozostałe przychody finansowe	4	34
Przychody finansowe razem	21 667	1 375

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(342)	(94)
Pozostałe odsetki	(66)	(86)
Pozostałe koszty finansowe	(10)	-
Koszty z tytułu obligacji	-	(1 102)
Koszty finansowe razem	(418)	(1 282)

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



12. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Na rachunkach bieżących w banku	2 481 541	2 185 986	1 954 593
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	2 481 541	2 185 986	1 954 593

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

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	1 596 716	1 635 115	1 368 055
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	884 825	550 871	586 538
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	2 481 541	2 185 986	1 954 593

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

13. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	169 369	105 098	154 239
CFD na waluty	110 263	80 115	62 630
CFD na towary	98 546	59 029	80 415
CFD na akcje i ETF	85 954	66 105	49 339
CFD na obligacje	571	18	30
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	347 141	331 926	146 199
Akcje i ETF	13 682	21 434	14 778
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	825 526	663 725	507 630

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

14. Inwestycje w jednostki zależne

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Wartość na początek okresu	39 879	35 890	35 890
Zwiększenia	4 244	5 012	3 814
Odpisy aktualizujące wartość	(329)	(1 023)	(459)
Wartość na koniec okresu	43 794	39 879	39 245

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące na początek okresu	(4 097)	(3 074)	(3 074)
Utworzenie odpisów	(329)	(1 023)	(459)
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	(4 426)	(4 097)	(3 533)



Szczegółowe informacje o jednostkach zależnych

NAZWA JEDNOSTKI	KRAJ SIEDZIBY	30.06.2022 (NIEBADANE)		31.12.2021 (BADANE)		30.06.2021 (NIEBADANE)	
		WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW (W TYS. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE %	WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW (W TYS. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE %	WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW (W TYS. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE %
XTB Limited	Wielka Brytania	20 139	100%	20 139	100%	20 139	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	Polska	5	100%	5	100%	5	100%
XTB Limited	Cypr	7 560	100%	7 560	100%	7 560	100%
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	Turcja	532	100%	861	100%	1 425	100%
XTB International Limited	Belize	4 420	100%	4 420	100%	4 420	100%
XTB Chile SpA	Chile	403	100%	403	100%	403	100%
XTB Services Limited	Cypr	337	100%	337	100%	337	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	Republika Południowej Afryki	2 339	100%	2 339	100%	1 142	100%
XTB MENA Limited	Zjednoczone Emiraty Arabskie	8 059	100%	3 814	100%	3 814	100%
Lirsar S.A. en liquidacion	Urugwaj	–	100%	–	100%	–	100%
Razem		43 794		39 878		39 245	

W dniu 3 marca 2020 roku Walne Zgromadzenie spółki X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. z siedzibą w Turcji podjęło decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego spółki z 22 500 tys. TRY do 100 tys. TRY. 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.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 735) tys. zł. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zostaną rozpoznane w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

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

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

Przedmiot działalności spółek zależnych:

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

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 30 czerwca 2022 roku, w związku z istnieniem przesłanek utraty wartości z uwagi na niższą wartość odzyskiwalną w stosunku do wartości księgowej aktywów rozpoznany został łączny odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji w wysokości 4 426 tys. zł w związku z podjętą przez Zarząd Spółki w dniu 18 maja 2017 roku decyzją o wycofaniu się z działalności w Turcji poprzez podjęcie działań zmierzających do wygaszenia działalności na tym rynku i likwidacji spółki zależnej w Turcji. Odpis z tytułu utraty wartości utworzony został do wysokości aktywów netto, na które



niemal w całości składa się gotówka utrzymywana na rachunkach bankowych. Na dzień 31 grudnia 2021 roku odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji wynosił 4 097 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2021 roku odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji wynosił 3 533 tys. z. Na dzień bilansowy nie został zakończony proces likwidacji. Od grudnia 2019 roku Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. nie posiada aktywnej licencji na prowadzenie działalności.

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Należności od klientów	39 792	26 983	14 973
Należności handlowe	10 600	19 183	6 726
Kaucje i depozyty	7 959	3 603	3 573
Należności publiczno-prawne	348	312	323
Należności handlowe od jednostek powiązanych	217	346	224
Należności od KDPW	84	–	–
Należności pozostałe brutto	59 000	50 427	25 819
Odpisy aktualizujące wartości należności	(50)	(39)	(30)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(2 925)	(2 592)	(2 562)
Należności pozostałe netto razem	56 025	47 796	23 227

Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(2 631)	(2 889)	(2 889)
utworzenie odpisów	(411)	(333)	(302)
rozwiązanie odpisów	51	354	364
wykorzystanie odpisów	16	237	235
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(2 975)	(2 631)	(2 592)

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



16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	5 374	10 792	16 166
Nabycie	709	–	709
Sprzedaż i likwidacja	(2)	–	(2)
Różnice kursowe netto	5	–	5
Wartość brutto na 30 czerwca 2022	6 086	10 792	16 878
Umorzenie na 1 stycznia 2022	(4 924)	(10 792)	(15 716)
Amortyzacja za bieżący okres	(92)	–	(92)
Sprzedaż i likwidacja	2	–	2
Różnice kursowe netto	(4)	–	(4)
Umorzenie na 30 czerwca 2022	(5 018)	(10 792)	(15 810)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022	450	–	450
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2022	1 068	–	1 068

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



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

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	NIEMATERIALNE WYTWORZONE WARTOŚCI WE WŁASNYM ZAKRESIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	5 883	10 792	16 675
Nabycie	210	–	210
Sprzedaż i likwidacja	(760)	–	(760)
Różnice kursowe netto	41	–	41
Wartość brutto na 31 grudnia 2021	5 374	10 792	16 166
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(5 406)	(10 792)	(16 198)
Amortyzacja za bieżący okres	(238)	–	(238)
Sprzedaż i likwidacja	760	–	760
Różnice kursowe netto	(40)	–	(40)
Umorzenie na 31 grudnia 2021	(4 924)	(10 792)	(15 716)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	477	–	477
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2021	450	–	450

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



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

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	WARTOŚCI WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	5 883	10 792		16 675
Nabycie	196	–		196
Sprzedaż i likwidacja	–	–		–
Różnice kursowe netto	5	–		5
Wartość brutto na 30 czerwca 2021	6 084	10 792		16 876
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(5 406)	(10 792)		(16 198)
Amortyzacja za bieżący okres	(117)	–		(117)
Sprzedaż i likwidacja	–	–		–
Różnice kursowe netto	(6)	–		(6)
Umorzenie na 30 czerwca 2021	(5 529)	(10 792)		(16 321)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	477	–		477
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2021	555	–		555

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



17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 roku

(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 2022	18 253	7 536	7 598	413	333	34 133
Nabycie	3 341	1 376	–	–	(333)	4 384
Przyjęcie w leasing	–	–	19 819	293	–	20 112
Sprzedaż i likwidacja	(233)	(359)	(1 360)	(169)	–	(2 121)
Różnice kursowe netto	30	55	133	8	–	226
Wartość brutto na 30 czerwca 2022	21 391	8 608	26 190	545	–	56 734
Umorzenie na 1 stycznia 2022	(13 803)	(3 875)	(3 670)	(223)	–	(21 571)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 374)	(324)	(2 795)	(50)	–	(4 543)
Sprzedaż i likwidacja	228	171	1 322	184	–	1 905
Różnice kursowe netto	(20)	(46)	(73)	(5)	–	(144)
Umorzenie na 30 czerwca 2022	(14 969)	(4 074)	(5 216)	(94)	–	(24 353)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022	4 450	3 661	3 928	190	333	12 562
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2022	6 422	4 534	20 974	451	–	32 381



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA		RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
			LOKALE BIUROWE	SAMOCCHODY		
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	14 846	7 049	13 485	361	23	35 764
Nabycie	4 003	3 051	–	–	309	7 363
Przyjęcie w leasing	–	–	1 142	195	–	1 337
Sprzedaż i likwidacja	(607)	(2 587)	(7 066)	(149)	–	(10 409)
Różnice kursowe netto	11	23	37	6	1	78
Wartość brutto na 31 grudnia 2021	18 253	7 536	7 598	413	333	34 133
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(11 685)	(5 471)	(6 640)	(243)	–	(24 039)
Amortyzacja za bieżący okres	(2 708)	(592)	(3 825)	(122)	–	(7 247)
Sprzedaż i likwidacja	602	2 203	6 832	147	–	9 784
Różnice kursowe netto	(12)	(15)	(37)	(5)	–	(69)
Umorzenie na 31 grudnia 2021	(13 803)	(3 875)	(3 670)	(223)	–	(21 571)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	3 161	1 578	6 845	118	23	11 725
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2021	4 450	3 661	3 928	190	333	12 562



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku

(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	14 846	7 049	13 485	361	23	35 764
Nabycie	2 162	(22)	–	–	(23)	2 117
Przyjęcie w leasing	–	–	987	–	–	987
Sprzedaż i likwidacja	–	–	(713)	–	–	(713)
Różnice kursowe netto	(27)	(41)	(113)	(3)	–	(184)
Wartość brutto na 30 czerwca 2021	16 981	6 986	13 646	358	–	37 971
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(11 685)	(5 471)	(6 640)	(243)	–	(24 039)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 405)	(255)	(1 851)	(66)	–	(3 577)
Sprzedaż i likwidacja	–	–	686	–	–	686
Różnice kursowe netto	22	37	40	3	–	102
Umorzenie na 30 czerwca 2021	(13 068)	(5 689)	(7 765)	(306)	–	(26 828)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	3 161	1 578	6 845	118	23	11 725
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2021	3 913	1 297	5 881	52	–	11 143



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	28 783	8 895	7 250
- w tym Polska	27 919	8 132	6 355
Europa Zachodnia	4 666	4 117	4 448
Razem aktywa trwałe	33 449	13 012	11 698

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	1 898 626	1 815 098	1 568 874
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	112 177	64 093	62 644
Zobowiązania wobec klientów	2 010 803	1 879 191	1 631 518

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

19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
CFD na akcje i ETF	28 328	33 170	40 213
CFD na indeksy	26 012	28 777	38 335
CFD na waluty	8 655	20 356	13 942
CFD na towary	7 869	12 134	13 417
CFD na obligacje	95	32	9
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	70 959	94 469	105 916

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	3 954	1 611	3 012
Długoterminowe	18 948	2 771	3 173
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	22 902	4 382	6 185

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

21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 216	19 715	11 073
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	22 460	17 034	10 582
Zobowiązania wobec brokerów	11 719	3 692	9 329
Zobowiązania publiczno-prawne	5 366	3 259	3 928
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	413	524	329
Zobowiązania wobec KDPW	220	205	198
Pozostałe zobowiązania razem	76 394	44 429	35 439

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 Spółka w przypadku wypłaty ekwiwalentów urlopowych.



Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

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

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku rezerwy na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosły 4 884 tys. zł (31 grudnia 2021 roku: 3 013 tys. zł, 30 czerwca 2021 roku: 1 387 tys. zł).

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	150	150	196
Rezerwy na ryzyko prawne	3 821	4 515	4 304
Rezerwy razem	3 971	4 665	4 500

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

Rezerwy na ryzyko prawne obejmują oczekiwane kwoty wypłaty świadczeń w sprawach spornych, w których Spółka jest stroną.

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2022	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.06.2022
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	150	–	–	–	150
Rezerwy na ryzyko prawne	4 515	686	1 380	–	3 821
Rezerwy razem	4 665	686	1 380	–	3 971

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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2021	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2021
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	196	–	–	46	150
Rezerwy na ryzyko prawne	4 715	141	–	341	4 515
Rezerwy razem	4 911	141	–	387	4 665

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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2021	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.06.2021
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	196	–	–	–	196
Rezerwy na ryzyko prawne	4 715	–	113	298	4 304
Rezerwy razem	4 911	–	113	298	4 500



22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka jest stroną kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną działalnością. Postępowania, w których Spółka występuje w charakterze pozwanego dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 czerwca 2022 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 15 215 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 15 693 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2021 roku: 14 939 tys. zł). Spółka nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka udzieliła gwarancji w kwocie 67 tys. PLN na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a PayPal (Europe) Sarl & Cie, SCA z siedzibą w Luksemburgu. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka udzieliła poręczenia w kwocie 5 987 tys. zł na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Worldpay (UK) Limited, Worldpay Limited i Worldpay AP LTD z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na okres 3 lat z możliwością dalszego przedłużenia. Umowa została przedłużona na czas nieograniczony z możliwością wypowiedzenia.

23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 30 czerwca 2021 roku

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

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

Struktura akcjonariatu Spółki

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 30 czerwca 2021 roku była następująca:

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

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. zł, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Spółki, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Spółki lub wypłatę dywidendy w kwocie 657 417 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie 1 686 tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.



(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
XTB Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	895	777	665
XTB Spółka Akcyjna oddział we Francji	332	258	184
XTB Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	293	283	280
XTB Spółka Akcyjna oddział w Czechach	67	47	19
XTB Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	47	20	4
XTB Spółka Akcyjna	25	55	(6)
XTB Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	20	8	2
XTB Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	7	2	-
Różnice kursowe z przeliczenia	1 686	1 450	1 148

24. Podział zysku i dywidendy

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

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

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

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

25. Zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję liczony jest według formuły zysk netto za okres przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w danym okresie. Przy wyliczeniu zarówno podstawowego, jak i rozwodnionego zysku na akcję Spółki stosuje w liczniku kwotę zysku netto przypadającego akcjonariuszom Spółki, tzn. w okresach objętych sprawozdaniem finansowym występuje efekt 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. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej	472 242	61 961
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635
Akcje powodujące rozwodnienie (program opcji na akcje)	-	-
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 383 635	117 383 635
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres w złotych	4,02	0,53
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres w złotych	4,02	0,53



26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(74 542)	1 999
Podatek dochodowy - część odroczone		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(30 949)	(14 643)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(105 491)	(12 644)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	577 733	74 605
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(109 769)	(14 175)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(91)	(86)
Przychody niepodatkowe	39	169
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(718)	(260)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	-	-
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	-	13
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	(471)	-
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	5 519	1 695
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(105 491)	(12 644)

26.2 Odroczony podatek dochodowy

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2022
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23	43	66
Rzeczowe aktywa trwałe	24	245	269
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	18 969	(3 309)	15 660
Rezerwy na zobowiązania	425	120	545
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 521	1 258	3 779
Pozostałe zobowiązania	6 909	(45)	6 864
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	6 651	(528)	6 123
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	35 522	(2 216)	33 306



(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2022
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25	28	53
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	59 249	29 045	88 294
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	326	(326)	–
Pozostałe zobowiązania	–	–	–
Rzeczowe aktywa trwałe	299	(14)	285
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	59 899	28 733	88 632
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	–	(30 949)	–

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2022
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	674	142	816
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	674	142	816

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	–	23	23
Rzeczowe aktywa trwałe	138	(114)	24
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	14 196	4 773	18 969
Rezerwy na zobowiązania	670	(245)	425
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 103	(582)	2 521
Pozostałe zobowiązania	3 002	3 907	6 909
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	7 348	(697)	6 651
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	28 457	7 065	35 522

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15	10	25
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	43 227	16 022	59 249
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	–	326	326
Pozostałe zobowiązania	145	(145)	–
Rzeczowe aktywa trwałe	–	299	299
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	43 387	16 512	59 899
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	–	(9 447)	–

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



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

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	138	(5)	133
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	14 196	6 234	20 430
Rezerwy na zobowiązania	670	13	683
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 103	(1 474)	1 629
Pozostałe zobowiązania	3 002	2 724	5 726
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	7 348	1 724	9 072
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	28 457	9 216	37 673

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15	(7)	8
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	43 227	22 690	65 917
Pozostałe zobowiązania	145	1 158	1 303
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	18	18
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	43 387	23 859	67 246
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	–	(14 643)	–

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	718	(177)	541
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	718	(177)	541

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	166	152	64
Europa Zachodnia	6 140	6 668	7 065
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 306	6 820	7 129

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 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	26 947	89 395	–	62 448
Czechy	87	19	68	–
Słowacja	132	34	98	–
Niemcy	2 523	–	2 523	–
Francja	3 617	–	3 617	–
Razem	33 306	89 448	6 306	62 448



Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 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	28 676	60 547	–	31 871
Czechy	80	20	60	–
Słowacja	99	6	93	–
Niemcy	2 566	–	2 566	–
Francja	4 101	–	4 101	–
Razem	35 522	60 573	6 820	31 871

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 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	30 524	67 767	–	37 243
Czechy	21	11	10	–
Słowacja	62	9	53	–
Niemcy	2 609	–	2 609	–
Francja	4 457	–	4 457	–
Razem	37 673	67 787	7 129	37 243

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 30 czerwca 2022 roku głównym akcjonariuszem Spółki 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 Spółki oraz XXZW Investment Group S.A. jest pan Jakub Zabłocki.

27.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 19 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 19 tys. zł. oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku: 19 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku Spółka odnotowała zysk z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego w wysokości 4 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 30 czerwca 2021 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.

Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku wyniosło 247 tys. zł gdzie w analogicznym okresie 2021 roku było to 230 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 96 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 79 tys. zł. oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku: 79 tys. zł.



Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Pawła Szejko w kwocie 18 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo rozrachunków z Panem Pawłem Szejko wyniosło 7 tys. zł. natomiast na dzień 30 czerwca 2021 roku: 0 zł.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Kubackiego w kwocie 28 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka nie wykazała salda rozrachunków z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego z Panem Jakubem Kubackim.

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. Pożyczka została spłacona przez spółkę zależną w 2021 roku, kwota otrzymanych odsetek wyniosła 5 tys. zł.

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

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

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

- w dniu 09 maja 2022 r. Paweł Szejko nabył łącznie 3 300 akcji Spółki;
- w dniu 28 czerwca 2022 r. Paweł Szejko nabył łącznie 700 akcji Spółki;
- w dniu 01 lipca 2022 r. Jakub Kubacki nabył łącznie 2 400 akcji Spółki.

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

27.3 Przychody i koszty

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

(W TYS. PLN)	1.01.2022 – 30.06.2022		1.01.2021 – 30.06.2021	
	PRZYCHODY	KOSZTY	PRZYCHODY	KOSZTY
XTB Limited (UK)	30 281	(10 147)	6 305	(7 710)
XTB Limited (CY)	18 943	(1 805)	3 561	(1 699)
XTB International (BZ)	166 547	(57 752)	59 998	(24 606)
XTB MENA Limited (ZEA)	–	(17 517)	–	(665)

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

(W TYS. PLN)		1.01.2022 – 30.06.2022		1.01.2021 – 30.06.2021	
		PRZYCHODY	KOSZTY	PRZYCHODY	KOSZTY
XTB Limited (UK)	infrastruktura transakcyjna	347	(713)	262	(355)
X Open Hub Sp. z o.o. (PL)	infrastruktura transakcyjna	922	(1 079)	925	(1 116)
XTB Services Limited (CY)	marketing	–	(19 785)	–	(19 449)



27.4 Należności

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

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	15 579	9 745	9 086
XTB Limited (CY)	1	–	767
XTB International (BZ)	20 553	8 628	2 016
XTB MENA Limited (ZEA)	1	5 545	–

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

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	50	84	44
X Open Hub Sp. z o.o. (PL)	167	261	179

27.5 Zobowiązania

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

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	2 979	11 600	10 329
XTB Limited (CY)	791	2 200	436
XTB International (BZ)	24 123	38 237	25 644
XTB MENA Limited (ZEA)	2 456	748	648

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

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	141	8	57
X Open Hub Sp. z o.o. (PL)	154	–	302
XTB Services Limited (CY)	2 938	2 390	2 311

27.6 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(3 565)	(1 318)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(122)	(129)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(3 687)	(1 447)

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

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



27.7 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2022 roku, 31 grudnia 2021 roku oraz 30 czerwca 2021 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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	236	(1 590)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(83)	83
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	153	(1 507)

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

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

30. Pozycje pozabilansowe

30.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	3 623 417	3 488 965	4 043 802
CFD na waluty	2 254 150	2 550 040	1 921 767
CFD na towary	1 454 120	1 577 792	1 669 577
CFD na akcje i ETF	564 118	908 023	992 948
CFD na obligacje	58 012	3 813	7 544
Instrumenty razem	7 953 817	8 528 633	8 635 638

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 czerwca 2022 roku transakcje z brokerami stanowią 7% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 9% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 30 czerwca 2021 roku: 7% ogółu wartości nominalnej instrumentów).



30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	2 890 440	2 452 113	1 798 608
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	2 890 647	2 452 320	1 798 815

30.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych jednostkom powiązanych wynosiła na dzień 30 czerwca 2022 roku 111 979 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2021 roku 96 894 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2021 roku 72 598 tys. zł.

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	7 412	5 654	5 654
- <i>zwiększenia</i>	1 464	1 758	691
b) stan na koniec okresu	8 876	7 412	6 345
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	427	372	342

32. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

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



- wymogów kapitałowych wyliczanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 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 szacowanego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 8 grudnia 2021r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim

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

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

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

Spółka wylicza fundusze własne zgodnie z częścią drugą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 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 XTB S.A.” Spółki i nie są regulowane przez MSSF.

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

Na podstawie ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 roku, od dnia 1 stycznia 2016 roku Spółka była zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych. Od dnia 26 czerwca 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)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Fundusze własne	719 726	661 876	625 134
Kapitał Tier I	719 726	661 876	625 134
Kapitał podstawowy Tier I	719 726	661 876	625 134
Łączny wymóg kapitałowy IFR	437 717	312 963	402 594
Łączny współczynnik kapitałowy IFR	164,4%	211,5%	155,3%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego (art. 9 ust. 1 lit. c) IFR)	100%	100%	100%

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

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



(W TYS. PLN)	STAN NA 30.06.2022 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE (NIEBADANE)	STAN NA 31.12.2021 (BADANE)	STAN NA 30.06.2021 (NIEBADANE)
1. Fundusze Własne	719 726	689 128	661 876	625 134
1.1. Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszych	734 431	697 419	675 665	675 665
1.2. Kapitały dodatkowe Tier I	-	-	-	-
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(14 705)	(8 291)	(13 789)	(50 531)
I. Fundusze własne	719 726	689 128	661 876	625 134
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	8 677	7 958	7 346	6 296
1.1. K-AUM	-	-	-	-
1.2. K-CMH	7 467	6 910	6 432	5 736
1.3. K-ASA	1 136	986	862	475
1.4. K-COH	74	62	52	85
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	306 983	232 927	193 001	265 802
2.1. K-NPR	306 983	232 927	193 001	265 802
2.2. K-CMG	-	-	-	-
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	122 057	113 231	112 616	130 496
3.1. K-TCD	119 515	111 102	110 766	129 042
3.2. K-DTF	2 542	2 129	1 850	1 454
3.3. K-CON	-	-	-	-
II. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)	437 717	354 116	312 963	402 594

Zgodnie z IFR od dnia 26 czerwca 2021 roku Spółka wylicza wymóg z tytułu stałych kosztów pośrednich. Jest on jednak znacząco niższy od wymogu kapitałowego dotyczącego współczynnika K.

33. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza 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 zamortyzowanym koszcie, zobowiązań wobec klientów oraz zobowiązań pozostałych jest szacowana jako zbliżona do ich wartości bilansowej ze względu na krótkie terminy zapadalności tych pozycji bilansowych.

33.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

- **Poziom 1:** ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla tych aktywów lub zobowiązań,
- **Poziom 2:** dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach). Ta kategoria obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe wycenione za pomocą cen notowanych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów, 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)	30.06.2022 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	360 823	464 703	–	825 526
Aktywa razem	360 823	464 703	–	825 526
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	70 959	–	70 959
Zobowiązania razem	–	70 959	–	70 959

(W TYS. PLN)	31.12.2021 (BADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	353 360	310 365	–	663 725
Aktywa razem	353 360	310 365	–	663 725
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	94 469	–	94 469
Zobowiązania razem	–	94 469	–	94 469

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	160 977	346 653	–	507 630
Aktywa razem	160 977	346 653	–	507 630
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	105 916	–	105 916
Zobowiązania razem	–	105 916	–	105 916



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

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

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

33.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

W ramach wewnętrznych procedur stosowane są limity ograniczające ryzyko rynkowe związane z utrzymywaniem otwartej pozycji na instrumentach finansowych. Są to, w szczególności: limit maksymalnej otwartej pozycji na danym instrumencie finansowym, 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

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

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



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2022 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	470 001	858 267	11 385	207 163	3 734	21 660	3 897	1 576 107	2 481 541
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	70 694	151 943	3 921	69 568	1 410	7 436	9 886	314 858	825 526
Inwestycje w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-	43 794
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	1 045
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	29 743	9 034	1 804	1 005	2 099	186	2 857	46 728	56 025
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	1 491	-	605	-	55	-	2 151	8 909
Wartości niematerialne	-	-	-	15	-	-	-	15	1 068
Rzeczowe aktywa trwałe	-	4 785	-	666	-	63	-	5 514	32 381
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	6 238	-	68	-	-	-	6 306	6 306
Aktywa razem	570 438	1 031 758	17 110	279 090	7 243	29 400	16 640	1 951 679	3 456 595
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	194 495	816 816	842	241 618	3 228	24 248	669	1 281 916	2 010 803
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	23 304	24 183	1 424	7 557	127	444	885	57 924	70 959
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	261	-	-	-	35	-	296	296
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	22 745	-	157	-	-	-	22 902	22 902
Pozostałe zobowiązania	17 659	20 367	2 805	2 055	-	767	135	43 788	76 394
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	3 971
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	62 448
Zobowiązania razem	235 458	884 372	5 071	251 387	3 355	25 494	1 689	1 406 826	2 247 773



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2021 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	461 030	763 478	13 190	207 735	6 006	22 838	3 526	1 477 803	2 185 986
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	61 732	106 839	3 619	41 993	1 260	3 756	6 735	225 934	663 725
Inwestycje w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-	39 879
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	72	-	-	-	-	-	72	7 247
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	18 607	8 088	1 829	1 640	2 230	562	1 077	34 033	47 796
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	1 132	-	126	-	10	-	1 268	7 093
Wartości niematerialne	-	-	-	30	-	1	-	31	450
Rzeczowe aktywa trwałe	-	4 165	-	626	-	60	-	4 851	12 562
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	6 760	-	60	-	-	-	6 820	6 820
Aktywa razem	541 369	890 534	18 638	252 210	9 496	27 227	11 338	1 750 812	2 971 558
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	182 146	740 508	9 627	226 312	3 950	23 019	3 507	1 189 069	1 879 191
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	38 768	22 426	790	9 361	143	854	1 931	74 273	94 469
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	132	-	-	-	-	-	132	132
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	4 361	-	21	-	-	-	4 382	4 382
Pozostałe zobowiązania	6 907	12 944	3 327	1 750	-	471	36	25 435	44 429
Rezerwy na zobowiązania	-	1 380	-	-	-	-	-	1 380	4 665
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	31 871
Zobowiązania razem	227 821	781 751	13 744	237 444	4 093	24 344	5 474	1 294 671	2 059 139



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 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	372 219	660 908	10 347	167 457	3 311	18 811	2 479	1 235 532	1 954 593
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	66 949	131 651	2 590	39 887	1 291	3 639	5 149	251 156	507 630
Inwestycje w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-	39 245
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	31	-	-	-	-	-	31	10 472
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 058	7 427	1 518	827	2 408	826	856	19 920	23 227
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	587	-	100	-	19	-	706	6 276
Wartości niematerialne	-	1	-	43	-	1	-	45	555
Rzeczowe aktywa trwałe	-	4 516	-	729	-	54	-	5 299	11 143
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 119	-	10	-	-	-	7 129	7 129
Aktywa razem	445 226	812 240	14 455	209 053	7 010	23 350	8 484	1 519 818	2 560 270
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	142 020	650 940	7 323	182 805	3 107	19 340	1 253	1 006 788	1 631 518
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	23 716	40 760	3 335	8 294	302	742	1 727	78 876	105 916
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	232	-	-	-	-	-	232	232
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	6 136	-	42	-	-	-	6 178	6 185
Pozostałe zobowiązania	(189)	15 580	1 799	1 377	-	355	29	18 951	35 439
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	4 500
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	37 243
Zobowiązania razem	165 547	713 648	12 457	192 518	3 409	20 437	3 009	1 111 025	1 821 033



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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2022 (NIEBADANE)		30.06.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY
	0 5%	0 5%	0 5%	0 5%
Przychody/(koszty) okresu	47 321	(47 321)	23 453	(23 453)
Kapitał własny, w tym	789	(789)	646	(646)
Różnice kursowe z przeliczenia	789	(789)	646	(646)

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

Dodatkowo, źródłem zmienności wyniku finansowego Spółki, związanym z poziomem rynkowych stóp procentowych, są kwoty zapłacone i otrzymane w związku z występowaniem różnicy stóp procentowych dla różnych walut (punkty swapowe).

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

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	2 481 541	2 185 986	1 954 593
Instrumenty dłużne	347 141	331 926	146 199
Aktywa finansowe razem	2 828 682	2 517 912	2 100 792
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania pozostałe	22 902	4 382	6 185
Zobowiązania finansowe razem	22 902	4 382	6 185

Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.



(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2022 (NIEBADANE)		30.06.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	12 195	(12 195)	2 396	(2 396)

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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2022 (NIEBADANE)		30.06.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(938)	944	(851)	868

33.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary razem			
Metale szlachetne	39 006	26 010	34 897
Metale nieszlachetne	3 096	847	1 142
Inne	56 444	32 171	44 480
Towary razem	98 546	59 028	80 519
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	99 636	87 548	64 019
Indeksy	169 368	105 127	154 255
Instrumenty kapitałowe razem	269 004	192 675	218 274
Instrumenty dłużne	571	18	30
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	368 121	251 721	298 823
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	635	5 882	2 224
Metale nieszlachetne	617	363	267
Inne	6 618	5 890	10 944
Towary razem	7 870	12 135	13 435
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	28 328	33 173	40 195
Indeksy	26 012	28 906	38 397
Instrumenty kapitałowe razem	54 340	62 079	78 592
Instrumenty dłużne	95	32	9
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	62 305	74 246	92 036

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



(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2022 (NIEBADANE)		30.06.2021 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(28 179)	28 179	(33 995)	33 995
Metale nieszlachetne	(211)	211	(1 120)	1 120
Inne	(7 564)	7 564	5 016	(5 016)
Towary razem	(35 954)	35 954	(30 099)	30 099
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	20	(20)	9	(9)
Indeksy	(58 019)	58 019	43 318	(43 318)
Instrumenty kapitałowe razem	(57 999)	57 999	43 327	(43 327)
Instrumenty dłużne	2 329	(2 329)	205	(205)
Przychody/(koszty) okresu razem	(91 624)	91 624	13 433	(13 433)

33.3 Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z rozporządzeniem IFR, od 26 czerwca 2021 roku Spółka utrzymuje kwotę aktywów płynnych równoważną co najmniej jednej trzeciej wymogu w zakresie stałych kosztów pośrednich. Do aktywów płynnych do celów IFR Spółka zalicza m.in. nieobciążone środki pieniężne własne zdeponowane na rachunkach bankowych oraz posiadane obligacje Skarbu Państwa lub gwarantowane przez Skarb Państwa denominowane w PLN. Na 30 czerwca 2022 roku spółka posiadała wielokrotnie wyższy poziom aktywów płynnych niż wymagany przez rozporządzenie IFR.



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2022 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	2 481 541	2 481 541	2 481 541	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy							
Akcje i ETF	13 682	13 682	13 682	-	-	-	-
Obligacje	347 141	347 141	347 141	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	464 703	464 703	464 703	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	825 526	825 526	825 526	-	-	-	-
Inwestycje w jednostki zależne	43 794	43 794	-	-	-	-	43 794
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	56 025	56 025	48 066	-	7 959	-	-
Aktywa finansowe razem	3 406 886	3 406 886	3 355 133	-	7 959	-	43 794
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 010 803	2 010 803	2 010 803	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	70 959	70 959	70 959	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	70 959	70 959	70 959	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	22 902	22 902	1 054	2 899	18 949	-	-
Pozostałe zobowiązania	76 394	76 394	53 714	17 518	-	-	5 162
Zobowiązania finansowe razem	2 181 058	2 181 058	2 136 530	20 417	18 949	-	5 162
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 218 603	(20 417)	(10 990)	-	38 632
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 218 603	1 198 186	1 187 196	1 187 196	1 225 828



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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	2 185 986	2 185 986	2 185 986	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy							
Akcje i ETF	21 434	21 434	21 434	-	-	-	-
Obligacje	331 926	331 926	331 926	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	310 365	310 365	310 365	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	663 725	663 725	663 725	-	-	-	-
Inwestycje w jednostki zależne	39 879	39 879	-	-	-	-	39 879
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	47 796	47 796	44 193	-	3 603	-	-
Aktywa finansowe razem	2 937 386	2 937 386	2 893 904	-	3 603	-	39 879
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	1 879 191	1 879 191	1 879 191	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	94 469	94 469	94 469	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	94 469	94 469	94 469	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 382	4 382	454	1 158	2 770	-	-
Pozostałe zobowiązania	44 429	44 429	27 191	12 250	-	-	4 988
Zobowiązania finansowe razem	2 022 471	2 022 471	2 001 305	13 408	2 770	-	4 988
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			892 599	(13 408)	833	-	34 891
Kontraktowa luka płynności skumulowana			892 599	879 191	880 024	880 024	914 915



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 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	1 954 593	1 954 593	1 954 593	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy							
Akcje i ETF	14 778	14 778	14 778	–	–	–	–
Obligacje	146 199	146 199	146 199	–	–	–	–
Instrumenty pochodne CFD	346 653	346 653	346 653	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	507 630	507 630	507 630	–	–	–	–
Inwestycje w jednostki zależne	39 245	39 245	–	–	–	–	39 245
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	23 227	23 227	19 654	–	3 573	–	–
Aktywa finansowe razem	2 524 695	2 524 695	2 481 877	–	3 573	–	39 245
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	1 631 518	1 631 518	1 631 518	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	105 916	105 916	105 916	–	–	–	–
Instrumenty pochodne CFD	–	–	–	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	105 916	105 916	105 916	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 185	6 185	1 076	1 935	3 174	–	–
Pozostałe zobowiązania	35 439	35 439	24 659	6 894	–	–	3 886
Zobowiązania finansowe razem	1 779 058	1 779 058	1 763 169	8 829	3 174	–	3 886
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			718 708	(8 829)	399	–	35 359
Kontraktowa luka płynności skumulowana			718 708	709 879	710 278	710 278	745 637

Spółka 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 Spółki na ryzyko kredytowe:

(W TYS. PLN)	30.06.2022 (NIEBADANE)		31.12.2021 (BADANE)		30.06.2021 (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	2 481 541	2 481 541	2 185 986	2 185 986	1 954 593	1 954 593
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	825 526	44 994	663 725	35 558	507 630	47 932
Inwestycje w jednostki zależne	43 794	43 794	39 879	39 879	39 245	39 245
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	56 025	56 025	47 796	47 796	23 227	23 227
Aktywa finansowe razem	3 406 886	2 626 354	2 937 386	2 309 219	2 524 695	2 064 997

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń 464 703 tys. zł na dzień 30 czerwca 2022 roku (31 grudnia 2021 roku: 310 364 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2021 roku: 346 653 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 czerwca 2022 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 419 709 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 274 807 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2021 roku: 298 721 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Spółki mieszczą się w następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka posiada rachunki bankowe w 25 bankach i instytucjach (31 grudnia 2021 roku: 24 banków i instytucji, 30 czerwca 2021 roku: 22 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

30.06.2022 (NIEBADANE)		31.12.2021 (BADANE)		30.06.2021 (NIEBADANE)	
PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)
Bank 1	853 892	Bank 1	617 157	Bank 1	514 877
Bank 2	339 807	Bank 2	326 417	Bank 2	426 302
Bank 3	339 413	Instytucja 1	313 432	Bank 3	262 680
Bank 4	308 452	Bank 3	279 383	Bank 4	227 704
Bank 5	104 457	Instytucja 2	123 257	Bank 5	150 292
Instytucja 1	100 108	Bank 4	104 403	Bank 6	70 908
Bank 6	94 634	Bank 5	88 179	Bank 7	65 785
Instytucja 2	73 687	Bank 6	73 255	Bank 8	54 973
Bank 7	69 165	Instytucja 3	67 669	Bank 9	46 143
Bank 8	61 745	Instytucja 4	59 801	Bank 10	41 746
Pozostałe	136 181	Pozostałe	133 033	Pozostałe	93 183
Razem	2 481 541	Razem	2 185 986	Razem	1 954 593



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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	30.06.2022 (NIEBADANE)	31.12.2021 (BADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	1 989 655	1 894 543	1 418 360
Stopień 2	3 961	3 755	3 153
Stopień 3	487 925	287 688	533 080
Razem	2 481 541	2 185 986	1 954 593

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

30.06.2022 (NIEBADANE)		31.12.2021 (BADANE)		30.06.2021 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	25 284	Podmiot 1	12 206	Podmiot 1	12 712
Podmiot 2	5 874	Podmiot 2	10 509	Podmiot 2	9 715
Podmiot 3	5 715	Podmiot 3	8 837	Podmiot 3	6 887
Podmiot 4	2 484	Podmiot 4	1 242	Podmiot 4	5 808
Podmiot 5	1 791	Podmiot 5	992	Podmiot 5	4 402
Podmiot 6	872	Podmiot 6	435	Podmiot 6	1 181
Podmiot 7	455	Podmiot 7	344	Podmiot 7	967
Podmiot 8	301	Podmiot 8	161	Podmiot 8	751
Podmiot 9	147	Podmiot 9	106	Podmiot 9	676
Podmiot 10	140	Podmiot 10	97	Podmiot 10	667
Razem	43 063	Razem	34 929	Razem	43 766



Należności pozostałe

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

Warszawa, 18 sierpnia 2022 roku

Omar Arnaout
Prezes Zarządu

Filip Kaczmarzyk
Członek Zarządu

Jakub Kubacki
Członek Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Andrzej Przybylski
Członek Zarządu

Urszula Tanajewska
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY





SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. Podstawowe informacje

1.1 Informacje ogólne

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

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



W I półroczu 2022 r. XTB wypracowało 479,6 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 65,0 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 836,2 mln zł (I półrocze 2021: 242,0 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 267,8 mln zł (I półrocze 2021: 163,3 mln zł). W okresie Grupa pozyskała ponad 101 tys. nowych klientów wobec blisko 108 tys. rok wcześniej (nieznaczny spadek o 6,3% r/r).

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za I półrocze 2022 r. (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Inne standardy, zmiany do obowiązujących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ostatnio przyjęte lub oczekujące na przyjęcie nie mają związku z działalnością Grupy lub ich wpływ nie byłby istotny. Szczegółowy opis zasad sporządzenia ww. sprawozdań finansowych został zamieszczony w punkcie 2 Półrocznego skróconego skonsolidowanego, jak również jednostkowego sprawozdania finansowego.

Produkty i usługi

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



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

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

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

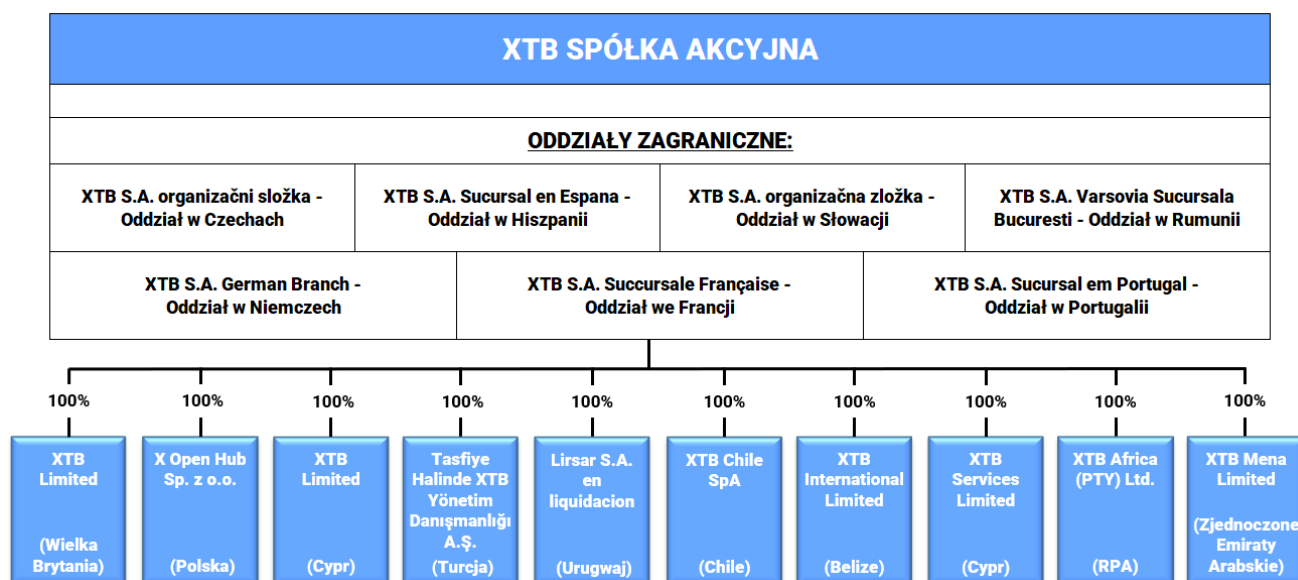
Grupa oferuje również swoim klientom różne możliwości zawierania transakcji, w zależności od stopnia zaawansowania klienta (od początkującego do eksperta) i metody dostępu (od smartfonu poprzez interfejsy sieciowe aż do aplikacji na komputer stacjonarny). Aplikacje te zawierają narzędzia dla klientów detalicznych inwestujących w instrumenty pochodne CFD oparte na różnych instrumentach finansowych, obejmujące wykresy, analizy, badania i możliwość zawierania transakcji online. Funkcjonalność oferty Grupy umożliwia klientom otwieranie rachunków, wpłacanie na nie środków, składanie zleceń, przenoszenie środków między rachunkami oraz zamawianie wyciągów przez Internet. Podstawowa technologia Grupy wykorzystuje oprogramowanie zaprojektowane w sposób zapewniający funkcjonalność i skalowalność. Grupa aktywnie wprowadza coraz to nowe udoskonalenia platformy transakcyjnej, które czynią ją bardziej intuicyjną i łatwą w obsłudze.

Na koniec I półrocza 2022 roku Grupa posiadała w ofercie łącznie ponad 5 500 instrumentów finansowych z całego świata. Na liczbę tę składało się ponad 2 200 instrumentów pochodnych CFD z dzwignią, w tym około 50 opartych na parach walut, około 20 opartych na towarach oraz około 30 opartych na indeksach i 50 na kryptowalutach, około 1 900 opartych na akcjach spółek notowanych na giełdach w 16 krajach oraz ponad 100 opartych na amerykańskich i europejskich funduszach typu ETF. Drugie ramię oferty XTB stanowi ponad 3 300 instrumentów kasowych, a dokładnie ponad 3 000 instrumentów akcyjnych oraz prawie 300 instrumentów ETF z rynków europejskich. W pierwszej połowie 2022 roku Spółka skupiała się głównie na doskonaleniu istniejących procesów pozyskiwania nowych klientów, optymalizacji kosztów transakcyjnych zarówno dla klientów jak i Spółki, a także wszelkich procesów prowadzących do rozpoczęcia handlu przez klientów oraz samego doświadczenia wynikającego z zawierania przez nich transakcji w XTB. Nieustannie Grupa aktywnie wprowadza coraz to nowe udoskonalenia platformy transakcyjnej, które czynią ją bardziej intuicyjną i łatwą w obsłudze. XTB skupia się na ekspansji na rynki Bliskiego Wschodu i Afryki. Intencją Zarządu jest rozpoczęcie działalności operacyjnej w Republice Południowej Afryki (RPA) w połowie 2023 roku.

1.2 Opis organizacji Grupy

Na dzień bilansowy, tj. 30.06.2022 r. Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz jej 10 spółek zależnych. Spółka posiada 7 oddziałów zagranicznych.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy na 30 czerwca 2022 roku, w tym oddziały zagraniczne Spółki, wraz z udziałem w kapitale zakładowym/liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników, do których uprawniony jest akcjonariusz lub wspólnik.





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

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

Spółki zależne

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

XTB Limited, Wielka Brytania

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

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

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

XTB Limited (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 2022 r. Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi nie prowadziła działalności operacyjnej.

Historycznie przedmiot działalności spółki obejmował m.in.:

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

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

W dniu 3 marca 2020 roku Walne Zgromadzenie spółki XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi z siedzibą w Turcji podjęło decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego spółki z 22 500 tys. TRY do 100 tys. TRY. W związku z tym Grupa XTB S.A., na podstawie decyzji Zarządu z dnia 15 kwietnia 2020 r., podjęła decyzję o ujęciu w księgach rachunkowych reklasyfikacji części ujemnych różnic kursowych w kwocie 21,9 mln. zł wynikających z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zależnej XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi z pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia” znajdujących 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 I półrocza 2022 r. wynosiła (-) 3,7 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 usługi polegające na pozyskiwaniu klientów z terytorium Chile.

XTB International Limited, Belize

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

XTB Services Limited, Cypr

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

XTB Africa (PTY) Ltd., Republika Południowej Afryki

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

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

Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

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 udziały w spółce XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Wniesiony kapitał wyniósł 1 mln USD.

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

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej XTB S.A inne niż opisane powyżej.



1.3 XTB jako FinTech

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

Autorska platforma xStation



Aplikacja

Dedykowana aplikacja na komputery stacjonarne



Wersja web

Umożliwia korzystania z platformy xStation poprzez przeglądarkę stron www



xStation Mobile

Dedykowana aplikacja na smartfony z systemem Google Android i Apple iOS

Realizowane w 2022 r. prace B+R miały na celu rozwój narzędzi niezbędnych do sprawnego funkcjonowania systemów transakcyjnych XTB, a także modernizację i unowocześnianie systemów CRM zgodnie ze zidentyfikowanymi potrzebami rozwojowymi. Obszary badawcze skupiały się przede wszystkim na wyeliminowaniu błędów i zapewnieniu funkcjonalności i bezpieczeństwa działania systemów, a także baz danych. Prowadzone były również prace B+R ukierunkowane na rozwój nowych systemów elektronicznego obrotu. Główne rodzaje działań wykonywanych w ramach prac B+R to między innymi:

- rozwijanie infrastruktury informatycznej XTB, m.in. w celu zapewnienia odpowiednio efektywnej sieci, ciągłego unowocześniania serwerów oraz innych urządzeń aktywnych w XTB,
- tworzenie nowych lub udoskonalanie obecnych rozwiązań programowych wspomagających działalność XTB,
- tworzenie i rozwój kluczowych aplikacji transakcyjnych oraz systemów CRM,
- opracowywanie rozwiązań w zakresie wzrostu bezpieczeństwa pracy w sieci jak i dostępu z zewnątrz,
- opracowywanie rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa przechowywania danych,
- tworzenie oraz wdrażanie nowych, innowacyjnych rozwiązań sprzętowych, sprzętowo-programowych oraz programowych w firmie,
- analiza możliwości rozwoju produktów, pod kątem obecnych rozwiązań technologicznych,
- prace nad podnoszeniem poziomu bezpieczeństwa przetwarzanych danych zarówno jeśli chodzi o przechowywanie danych jak i protokoły transmisji,
- tworzenie nowych lub udoskonalanie obecnych rozwiązań programowych wykorzystywanych przez klientów XTB w procesie handlu na instrumentach finansowych,
- tworzenie nowych lub udoskonalanie obecnych rozwiązań programowych wykorzystywanych przez klientów XTB w procesie otwarcia rachunku i w trakcie korzystania z modułów back-office (wpłaty, wypłaty, aktualizacja rachunku, itp.).

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

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



	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020
OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY								
Koszty związane z opracowywaniem i rozwijaniem technologii (w tys. PLN)	13 999	13 185	10 371	10 459	7 648	8 139	6 257	5 862
Liczba zatrudnionych w dziale Rozwoju IT*	201	195	161	150	134	130	118	110

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

2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2022 r. XTB wypracowało 479,6 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 65,0 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 836,2 mln zł (I półrocze 2021: 242,0 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 267,8 mln zł (I półrocze 2021: 163,3 mln zł). W okresie Grupa pozyskała ponad 101 tys. nowych klientów wobec blisko 108 tys. rok wcześniej (nieznaczny spadek o 6,3% r/r).

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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

2.2 Omówienie wyników działalności Grupy za I półrocze 2022

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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	30.06.2022	31.12.2021	WARTOŚCIOWO	ZMIANA %	30.06.2021
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	833 116	379 280	453 836	119,7	239 173
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 081	2 523	558	22,1	2 511
Pozostałe przychody	17	1 793	(1 776)	(99,1)	315
Przychody z działalności operacyjnej razem	836 214	383 596	452 618	118,0	241 999
Marketing	(105 312)	(61 973)	43 339	69,9	(58 128)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(92 978)	(72 017)	20 961	29,1	(58 691)
Koszty prowizji	(27 590)	(18 396)	9 194	50,0	(17 791)
Pozostałe usługi obce	(22 365)	(20 062)	2 303	11,5	(18 926)
Amortyzacja	(5 655)	(4 608)	1 047	22,7	(4 313)
Pozostałe koszty	(5 175)	(3 002)	2 173	72,4	(1 085)
Podatki i opłaty	(4 746)	(2 910)	1 836	63,1	(2 463)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(3 965)	(2 518)	1 447	57,5	(1 889)
Koszty działalności operacyjnej razem	(267 786)	(185 486)	82 300	44,4	(163 286)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	568 428	198 110	370 318	186,9	78 713
Przychody finansowe	17 731	17 231	500	2,9	660
Koszty finansowe	(512)	(2 908)	(2 396)	(82,4)	(1 350)
Zysk przed opodatkowaniem	585 647	212 433	373 214	175,7	78 023
Podatek dochodowy	(106 077)	(39 609)	66 468	167,8	(13 017)
Zysk netto	479 570	172 824	306 746	177,5	65 006



Przychody

W I półroczu 2022 r. przychody Grupy wzrosły o 245,5% r/r, z 242,0 mln zł do 836,2 mln zł. Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom były wysoka zmienność na rynkach finansowych i towarowych oraz stale rosnąca średnia liczba aktywnych klientów (wzrost o 42,7% r/r), połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną w liczbie zawartych kontraktów w lotach. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyniósł 3 050,6 tys. lotów (I półrocze 2021: 1 986,7 tys. lotów), a rentowność na lota uległa zwiększeniu o 125,0%, ze 122 zł na 274 zł.

	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
						31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	396 410	439 804	183 567	200 029	55 302	186 697	139 962	139 630
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 489 917	1 560 739	1 073 549	1 044 329	871 300	1 115 389	800 935	760 373
Rentowność na lota (w PLN) ²	266	282	171	192	63	167	175	184
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	539 673	631 255	482 097	502 650	366 257	386 347	292 000	275 144
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	168	167	94	102	40	127	126	135

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

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

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

XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy klientów i liczby aktywnych klientów. W I półroczu 2022 r. Grupa pozyskała 101 030 nowych klientów wobec 107 854 rok wcześniej, co daje nieznaczny spadek o 6,3% głównie za sprawą wysokiej bazy z I kwartału 2021 r. W raportowanym okresie rekordowa za to była liczba aktywnych klientów. Wzrosła ona o 42,5% r/r., tj. ze 133 415 do 190 088.

	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	OKRES ZAKOŃCZONY		
						31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020
Nowi klienci ¹	45 697	55 333	42 760	38 573	40 623	67 231	38 413	21 178
Średnia liczba aktywnych klientów ²	149 824	149 726	112 015	106 961	105 005	103 446	58 069	53 309

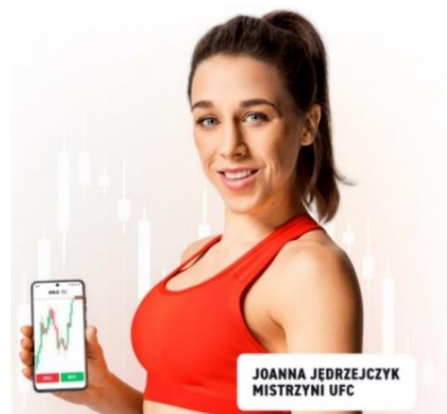
¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²⁾ Średnia kwartalna liczba klientów odpowiednio za okres 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2021 roku oraz 12 i 9 miesięcy 2020 roku.

Ambicją Zarządu w 2022 r. jest pozyskiwanie średnio co najmniej 40 tys. nowych klientów kwartalnie. W następstwie realizowanych działań Grupa pozyskała w I kwartale br. 55,3 tys. nowych klientów a w II kwartale br. blisko 45,7 tys. nowych klientów. Z kolei w lipcu 2022 r. XTB pozyskała 13,3 tys. nowych klientów.

Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej XTB na świecie. Działania te wspierane zostały przez szereg inicjatyw m.in. wprowadzoną 14 lutego 2022 r. nową kampanią reklamową z udziałem nowego ambasadora marki XTB – utytułowaną zawodniczką sportów walki, pierwszą Polką w organizacji UFC oraz mistrzynią w tejże organizacji, jak i trzykrotną mistrzynią świata w boksie tajskim – Joanną Jędrzejczyk.

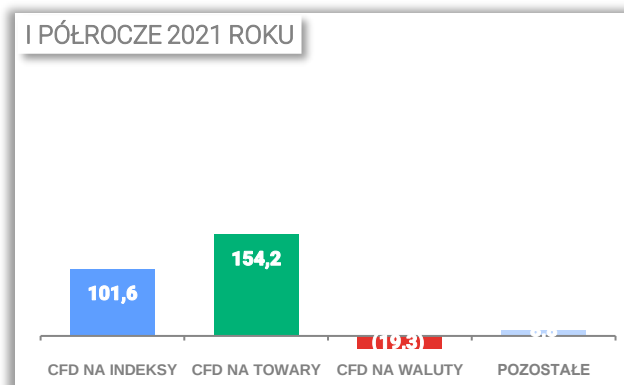
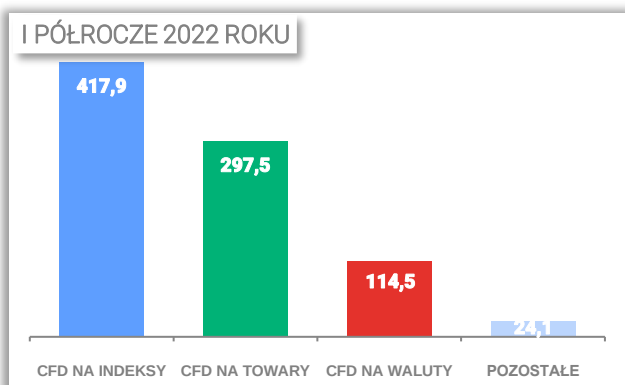
XTB, dzięki podjętej współpracy z Joanną Jędrzejczyk, rozpoczęło promocję oferowanych rozwiązań inwestycyjnych, w szczególności przekonuje, że inwestowanie w różnego rodzaju aktywa jest dostępne dla każdego, za pomocą udostępnianych narzędzi, które ułatwiają wejście w świat inwestycji: przez codzienne analizy rynkowe, a także liczne materiały edukacyjne.



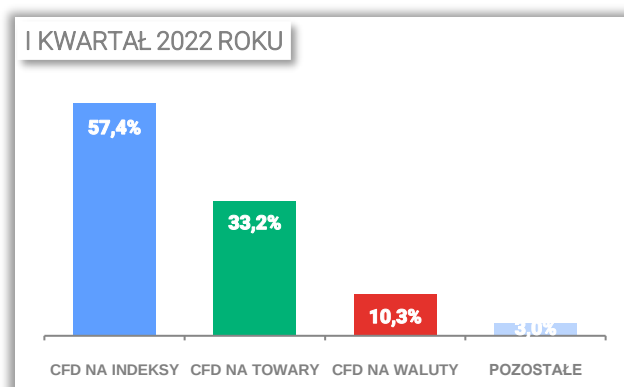
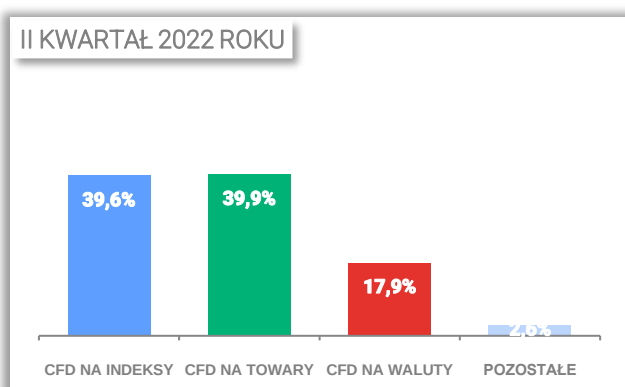


Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że w I półroczu 2022 r. prym wiodły CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych sięgnął 48,9%. To konsekwencja dużej dochodowości na instrumentach CFD opartych o amerykański indeks US 100, niemiecki indeks akcji DAX (DE30) czy też amerykański indeks US 500. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte na towarach. Ich udział w strukturze przychodów w I półroczu 2022 r. wyniósł 34,8%. Najzyskowniejszymi instrumentami w tej klasie były CFD oparte na notowaniach gazu ziemnego, złota oraz ceny ropy naftowej. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 13,4% wszystkich przychodów, gdzie najbardziej dochodowymi instrumentami finansowymi w tej klasie były oparte o parę walutową EURUSD.

PRZYCHODY WG KLAS AKTYWÓW (W MLN ZŁ)



STRUKTURA PRZYCHODÓW WG KLAS AKTYWÓW (W %)



(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2022	31.12.2021	ZMIANA %	30.06.2021
CFD na indeksy	417 896	107 682	288,1	101 622
CFD na towary	297 490	164 696	80,6	154 247
CFD na waluty	114 468	99 094	15,5	(19 333)
CFD na akcje i ETF-y	23 149	19 668	17,7	10 222
CFD na obligacje	(1 230)	146	(942,5)	77
CFD razem	851 773	391 286	117,7	246 835
Akcje i ETF-y	2 151	778	176,5	(1 467)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	853 924	392 064	117,8	245 368
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 669)	(1 598)	67,0	(1 102)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(18 139)	(11 186)	62,2	(5 093)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	833 116	379 280	119,7	239 173



XTB kładzie duży nacisk na dywersyfikację geograficzną przychodów, konsekwentnie realizując strategię zbudowania marki globalnej. Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 39,8% (I półrocze 2021 r.: 27,9%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie. Grupa dzieli swoje przychody na obszary geograficzne co do zasady według kraju biura XTB, w którym klient został pozyskany. Wyjątek stanowi region Bliskiego Wschodu, w ramach którego prezentowane są także przychody z klientów z tego rynku pozyskanych przez spółkę zależną XTB International Ltd. z siedzibą w Belize.

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2022	31.12.2021	ZMIANA %	30.06.2021
Europa Środkowo-Wschodnia	504 088	210 979	138,9	116 310
- w tym Polska	333 192	142 300	134,1	67 504
Europa Zachodnia	218 784	89 187	145,3	76 162
Ameryka Łacińska ¹	105 658	71 717	47,3	49 527
Bliski Wschód ²	7 684	11 713	(34,4)	-
Przychody z działalności operacyjnej razem	836 214	383 596	118,0	241 999

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

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

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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2022	31.12.2021	ZMIANA %	30.06.2021
Działalność detaliczna	836 293	395 535	111,4	228 075
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	(79)	(11 939)	(99,3)	13 924
Przychody z działalności operacyjnej razem	836 214	383 596	118,0	241 999

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

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

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



Koszty

Koszty działalności operacyjnej w I półroczu 2022 r. ukształtowały się na poziomie 267,8 mln zł i były o 104,5 mln zł wyższe w stosunku do okresu porównywalnego (I półrocze 2021 r.: 163,3 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 47,2 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online i offline;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 34,3 mln zł głównie za sprawą wzrostu zatrudnienia oraz wyższych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy);
- kosztach prowizji, wzrost o 9,8 mln zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych);
- pozostałych kosztach, wzrost o 4,1 mln zł w następstwie głównie przekazanych darowizn w kwocie 1,1 mln zł; utworzonych odpisów aktualizujących należności (wzrost o 1,0 mln zł r/r); kosztów podróży służbowych (wzrost o 0,8 mln zł r/r) oraz utworzonych rezerw na sprawy sądowe (wzrost o 0,6 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2022	31.12.2021	ZMIANA %	30.06.2021
Marketing	105 312	61 973	69,9	58 128
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	92 978	72 017	29,1	58 691
Koszty prowizji	27 590	18 396	50,0	17 791
Pozostałe usługi obce	22 365	20 062	11,5	18 926
Amortyzacja	5 655	4 608	22,7	4 313
Pozostałe koszty	5 175	3 002	72,4	1 085
Podatki i opłaty	4 746	2 910	63,1	2 463
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	3 965	2 518	57,5	1 889
Koszty działalności operacyjnej razem	267 786	185 486	44,4	163 286

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej wzrosły o 5,7 mln zł głównie za sprawą wyższych o 4,0 mln zł nakładów marketingowych offline oraz wyższych o 1,7 mln zł kosztów podatków i opłat, wynikających głównie z poniesionych wyższych kosztów związanych z opłatą do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	136 750	131 036	100 715	84 771	76 384	86 902	83 616	60 138
- marketing	54 662	50 650	37 201	24 772	25 078	33 050	30 861	17 870
Nowi klienci	45 697	55 333	42 760	38 573	40 623	67 231	38 413	21 178
Średnia liczba aktywnych klientów	149 922	149 726	127 174	110 875	106 563	103 425	72 346	55 760

W związku z dynamicznym rozwojem XTB Zarząd ocenia, że w 2022 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się nawet na poziomie wyższym o około 50% do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2021 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć w 2022 r. o blisko 70% w stosunku do roku ubiegłego.

Ostateczny poziom kosztów działalności operacyjnej uzależniony będzie w szczególności od poziomu wydatków marketingowych, zmian poziomu zatrudnienia w Grupie, wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom oraz od tempa ekspansji geograficznej na nowe rynki.

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

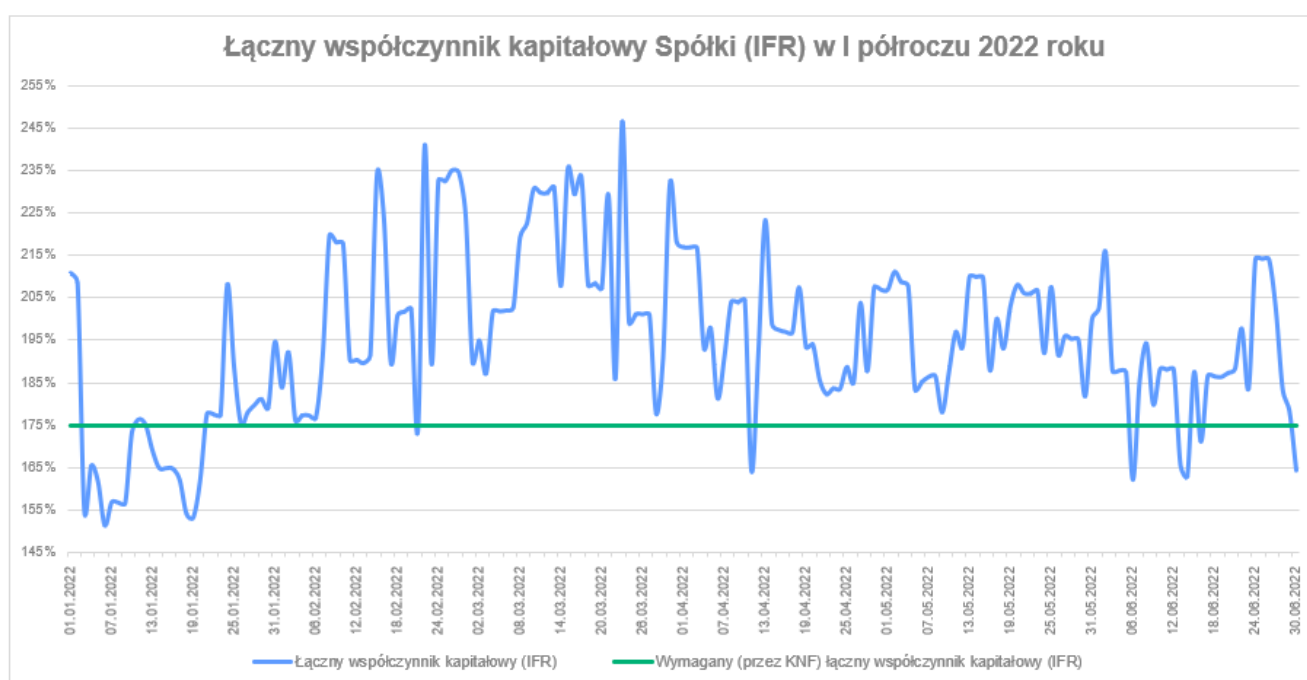


Dywidenda

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

Zarząd podtrzymuje, że jego zamiarem jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, w kwocie na poziomie od 50% do 100% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Jednostkowy zysk netto za I półrocze 2022 roku wyniósł 472,2 mln zł.

Poziomy łącznego współczynnika kapitałowego (IFR) XTB w poszczególnych dniach I półrocza 2022 r. obrazuje poniższy wykres.



Na koniec I półrocza br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 164,4%. Łączny współczynnik kapitałowy informuje o relacji funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem, a mówiąc inaczej, pokazuje czy dom maklerski jest w stanie posiadanymi funduszami własnymi pokryć minimalny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, kredytowego, operacyjnego i pozostałych.

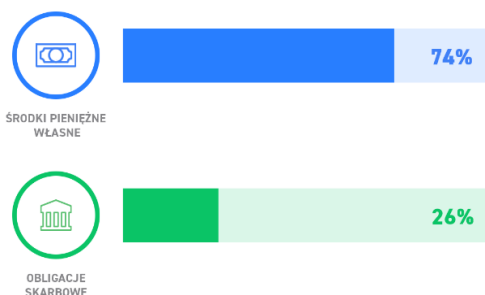
Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty

XTB lokuje część swojej gotówki w instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0%, tj. w obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa. Na dzień 30 czerwca 2022 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie XTB 1 342,9 mln zł, z tego 995,8 mln zł przypadała na środki pieniężne, a 347,1 mln zł na obligacje.

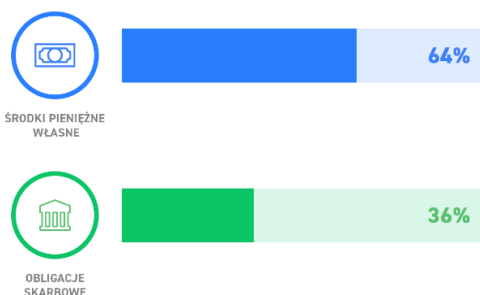


ŚRODKI PIENIĘŻNE WŁASNE

30.06.2022



31.12.2021



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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
EBITDA (w tys. PLN) ¹⁾	574 083	202 808	83 026
EBITDA marża (%) ²⁾	68,7	52,9	34,3
Marża zysku netto (%) ³⁾	57,4	45,1	26,9
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴⁾	89,8	41,7	16,0
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵⁾	28,1	11,8	5,2
Łączny współczynnik kapitałowy (IFR) Spółki(%) ⁶⁾	164,4	211,5	155,3
Łączny współczynnik kapitałowy (IFR) Grupy(%) ⁶⁾	158,8	200,1	156,0

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

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

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

⁴⁾ Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda kapitałów własnych (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitałów własnych na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 6-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 6-miesięczne zostały zannualizowane).

⁶⁾ Dla porównywalności prezentacji w okresie do 25 czerwca 2021 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.

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Segment działalności detalicznej	2 635 225	1 983 074	1 729 640
Europa Środkowo-Wschodnia	1 285 252	905 401	838 602
Europa Zachodnia	626 373	531 616	499 516
Ameryka Łacińska ¹⁾	603 855	459 544	391 522
Bliski Wschód ²⁾	119 746	86 513	-
Segment działalności instytucjonalnej	415 431	134 804	257 049
Razem	3 050 656	2 117 878	1 986 689

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

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



W poniższej tabeli przedstawiono:

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

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Nowi klienci ¹⁾	101 030	81 333	107 854
Klienci razem	525 287	429 157	352 946
Liczba aktywnych klientów ²⁾	190 088	151 196	133 415
Średnia liczba aktywnych klientów ³⁾	149 824	119 025	105 005
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁴⁾	1 949 588	1 331 452	1 601 970
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁵⁾	5,6	3,2	2,3
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶⁾	3 050 656	2 117 878	1 986 689
Rentowność na lota (w PLN) ⁷⁾	274	181	122
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	1 170 928	984 747	752 604
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁸⁾	167	98	85
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	1 937	1 983	2 454

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

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

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

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

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

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

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



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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2021	31.12.2021	30.06.2021
Wynik z operacji na instrumentach finansowych:	833 116	379 280	239 173
Europa Środkowo-Wschodnia	501 707	207 335	114 069
Europa Zachodnia	218 346	88 685	75 725
Ameryka Łacińska ¹	105 379	78 048	49 379
Bliski Wschód ²	7 684	5 212	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat:	3 081	2 523	2 511
Europa Środkowo-Wschodnia	2 363	1 851	1 926
Europa Zachodnia	438	501	438
Ameryka Łacińska	280	171	147
Bliski Wschód	0	-	-
Pozostałe przychody:	17	1 793	315
Europa Środkowo-Wschodnia	17	1 793	315
Przychody z działalności operacyjnej razem¹	836 214	383 596	241 999
Europa Środkowo-Wschodnia	504 088	210 979	116 310
- w tym Polska ³	333 192	142 300	67 504
Europa Zachodnia	218 784	89 187	76 162
Ameryka Łacińska¹	105 658	78 218	49 527
Bliski Wschód²	7 684	5 212	-

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

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

3) Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska. Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie.



Segment działalności detalicznej

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Nowi klienci ¹⁾	101 027	81 333	107 849
Klienci razem	525 246	429 119	352 910
Liczba aktywnych klientów ²⁾	190 065	151 173	133 390
Średnia liczba aktywnych klientów ³⁾	149 803	119 003	104 983
Liczba transakcji ⁴⁾	67 300 709	43 002 584	37 126 626
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁵⁾	2 635 225	1 983 074	1 729 640
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁶⁾	1 912 558	1 340 656	1 576 280
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁷⁾	5,6	3,3	2,2
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN) ⁸⁾	1,0	0,8	0,5
Rentowność na lota (w PLN) ⁹⁾	317	199	132
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	1 092 354	923 622	691 990
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ¹⁰⁾	179	108	87
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	1 937	1 983	2 454

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 co do zasady ustalono na podstawie lokalizacji biura Grupy (które obsługuje danego klienta). Wyjątek stanowi region Bliskiego Wschodu, w ramach którego prezentowani są także klienci z tego rynku, którzy zostali pozyskani przez spółkę zależną XTB International Ltd. z siedzibą w Belize.

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
	30.06.2022		31.12.2021		30.06.2021	
Europa Środkowo-Wschodnia	88 671	59%	67 256	57%	60 938	58%
Europa Zachodnia	32 723	22%	28 960	24%	28 234	27%
Ameryka Łacińska ¹⁾	26 648	18%	21 792	18%	15 811	15%
Bliski Wschód ²⁾	1 761	1%	995	1%	-	-
Średnia liczba aktywnych klientów razem	149 803	100%	119 003	100%	104 983	100%

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

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



Segment działalności instytucjonalnej

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

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Średnia liczba aktywnych klientów	21	22	22
Klienci razem	41	38	36

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	415 431	134 804	257 049

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 2022 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 oraz
- z naliczanych punktów swapowych (stanowiących kwoty wynikające z różnicy między teoretycznym kursem *forward* a kursem *spot* danego instrumentu finansowego).
- 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 lota. Korzystne dla Spółki są okresy występowania wyraźnych i długich trendów rynkowych i właśnie w takich momentach osiąga najwyższe przychody. W związku z tym, wysoka aktywność rynków finansowych i towarowych prowadzi co do zasady do zwiększonego wolumenu obrotów na platformach transakcyjnych Grupy. Natomiast spadek tej aktywności oraz związany z tym spadek aktywności transakcyjnej klientów Grupy prowadzi co do zasady do zmniejszenia przychodów operacyjnych Grupy. Z uwagi na powyższe, przychody operacyjne i rentowność Grupy mogą spadać w okresach niskiej aktywności rynków finansowych i towarowych. Ponadto, może pojawić się bardziej przewidywalny trend, w którym rynek porusza się w ograniczonym zakresie cenowym. Prowadzi to do powstania tendencji rynkowych, dających się przewidzieć z wyższym prawdopodobieństwem niż w przypadku większych kierunkowych ruchów na rynkach, co tworzy sprzyjające warunki do transakcji zawieranych w wąskim zakresie rynku (ang. *range trading*). W takim przypadku obserwuje się większą liczbę transakcji przynoszących zyski klientom, co prowadzi do obniżenia wyniku Grupy z tytułu *market making*.



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

	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
					30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	396 410	439 804	183 567	200 029	55 302	186 697	139 962	139 630
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹⁾	1 489 917	1 560 739	1 073 549	1 044 329	871 300	1 115 389	800 935	760 373
Rentowność na lota (w PLN) ²⁾	266	282	171	192	63	167	175	184
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	539 673	631 255	482 097	502 650	366 257	386 347	292 000	275 144
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³⁾	168	167	94	102	40	127	126	135

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.

	30.06.2022	2021	2020	2019	2018	2017
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	(0,0)%	0,3%	13,2%	8,7%	6,5%	15,2%

Poziom zmienności na rynkach finansowych i towarowych w 2022 r., zmiany regulacyjne jak też inne czynniki (jeżeli wystąpią) mogą wpływać na kondycję partnerów instytucjonalnych XTB, wolumen obrotu w lotach, jak i przychody XTB z tych klientów.

- W związku z dynamicznym rozwojem XTB Zarząd ocenia, że w 2022 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się nawet na poziomie wyższym o około 50% do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2021 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć w 2022 r. o blisko 70% w stosunku do roku ubiegłego.

Ostateczny poziom kosztów działalności operacyjnej uzależniony będzie w szczególności od poziomu wydatków marketingowych, zmian poziomu zatrudnienia w Grupie, wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom oraz od tempa ekspansji geograficznej na nowe rynki.

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

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



poszerzać się może o nowe podmioty zależne. Warto nadmienić, że ekspansja geograficzna jest procesem realizowanym przez XTB w sposób ciągły, którego efekty rozłożone są w czasie. W związku z tym raczej nie należy się spodziewać nagłych, skokowych zmian wyników Grupy z tego tytułu. Aktualnie wysiłki Zarządu skupiają się na ekspansji na rynki Bliskiego Wschodu i Afryki. Intencją Zarządu jest rozpoczęcie działalności operacyjnej w RPA w połowie 2023 roku.

- Rozwój XTB możliwy jest także poprzez fuzje i przejęcia, zwłaszcza z podmiotami które pozwoliłyby osiągnąć Grupie synergii geograficzną (rynki wzajemnie się uzupełniające). Tego typu transakcje Zarząd realizować zamierza jedynie w przypadku gdy wiązać się będą z wymiernymi korzyściami dla Spółki i jej akcjonariuszy. Aktualnie XTB nie bierze udziału w żadnym procesie akwizycyjnym.

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

3. Organy Spółki

3.1 Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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



4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.1 Kapitał Podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego kapitał podstawowy XTB S.A. składał się ze 117 383 635 akcji zwykłych serii A. Wartość nominalna każdej akcji XTB S.A. wynosi 0,05 PLN.

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

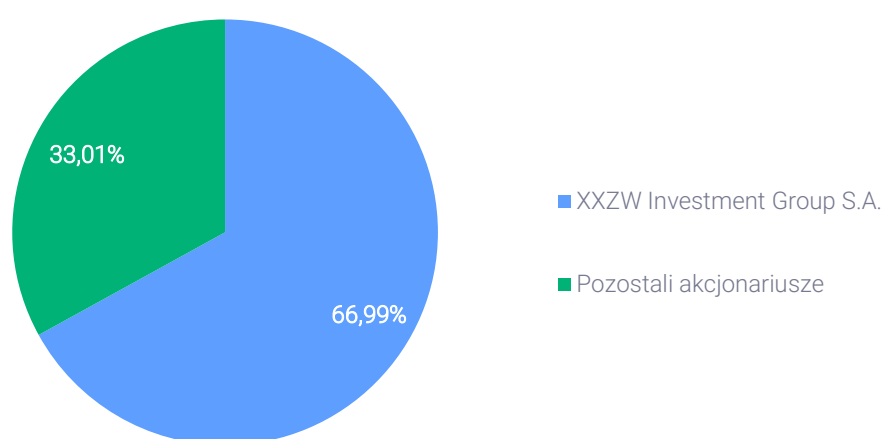
Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 6 maja 2022 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I kwartał 2022 roku) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, 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	100,00%

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

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

Strukturę akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu prezentuje poniższy wykres:



Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2022 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 6 maja 2022 roku.



4.4 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

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

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

- w dniu 09 maja 2022 r. Paweł Szejko nabył łącznie 3 300 akcji Spółki;
- w dniu 28 czerwca 2022 r. Paweł Szejko nabył łącznie 700 akcji Spółki;
- w dniu 01 lipca 2022 r. Jakub Kubacki nabył łącznie 2 400 akcji Spółki.

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

5. Pozostałe informacje

5.1 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

(w tys. PLN)	30.06.2022 PRZYCHODY	30.06.2022 NALEŻNOŚCI	30.06.2021 PRZYCHODY	31.12.2021 NALEŻNOŚCI	30.06.2021 NALEŻNOŚCI
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	30 628	15 629	6 567	9 829	9 130
XTB Limited (Cypr)	18 943	1	3 561	-	767
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	922	167	925	261	179
XTB International Limited (Belize)	166 547	20 553	59 998	8 628	2 016
XTB MENA Limited (ZEA)	-	1	-	5 545	-

(w tys. PLN)	30.06.2022 KOSZTY	30.06.2022 ZOBOWIĄZANIA	30.06.2021 KOSZTY	31.12.2021 ZOBOWIĄZANIA	30.06.2021 ZOBOWIĄZANIA
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	(10 860)	3 120	(8 065)	11 608	10 386
XTB Limited (Cypr)	(1 805)	791	(1 699)	2 200	436
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	(1 079)	154	(1 116)	-	302
XTB International Limited (Belize)	(57 752)	24 123	(24 606)	38 237	25 644
XTB Services Limited (Cypr)	(19 785)	2 938	(19 449)	2 390	2 311
XTB MENA Limited (ZEA)	(17 517)	2 456	(665)	748	648

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



5.2 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 czerwca 2022 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 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.

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

Zarząd XTB S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2022 rok.

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dominująca i jej podmioty zależne nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Poniżej zostały wskazane najważniejsze z toczących się postępowań.

Postępowania sądowe

Spółka oraz spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka i spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i spółkom Grupy wynosiła 17,2 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczą się dwa postępowania o wartości około 560 tys. zł, w przedmiocie roszczeń klientów toczy się osiem postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 7,6 mln zł, a ponadto toczy się jedno postępowanie z powództwa ESBANK Bank Spółdzielczy dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa finansowego przez Spółkę oraz jedno postępowanie osoby niebędącej klientem Spółki o wartości około 170 tys. zł. Poniżej zaprezentowano zdaniem Spółki najistotniejsze z nich:

- powództwo klienta z sierpnia 2019 r. dotyczące rzekomych nielegalnych działań Spółki, dostarczone do Spółki w grudniu 2019 r. – wartość przedmiotu sporu wynosi 7 mln zł. W poprzednich raportach Spółka informowała o możliwości wytoczenia pozwu przez Klienta, który od 2014 r. zarzuca nienależyte wykonanie umowy świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych poprzez rzekome opóźnianie i zakłócanie realizacji transakcji przy użyciu udostępnionych platform transakcyjnych. Zarząd uważa roszczenie klienta za całkowicie bezzasadne. 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.

W dniu 5 stycznia 2022 r. Sąd Apelacyjny wydał orzeczenie w sprawie apelacji Spółki od wyroku Sądu I instancji. Apelacja została w większej części uwzględniona: Sąd zmienił wyrok Sądu I instancji i zakazał XTRADE Europe używania dalszych 3 oznaczeń słowno-graficznych, zgodnie z roszczeniem pozwu. Apelacja w zakresie roszczenia o publikację przepras w mediach została oddalona. Postępowanie jest prawomocnie zakończone.

Sąd Okręgowy w Monachium wyrokiem z dnia 25 lipca 2017 r. wydał zakaz posługiwania się na terenie Niemiec oznaczeniami „XTRADE” oraz „XTRADE EUROPE Ltd.” potwierdzając, że oznaczenia te są myląco podobne do znaków towarowych zastrzeżonych przez Spółkę. Ponadto, Xtrade Europe Ltd. został także zobowiązany do dostarczenia informacji, dotyczących zakresu i liczby użycia znaków w przeszłości oraz do zapłaty odszkodowania, którego kwota nie została jeszcze określona. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Sąd Apelacyjny oddalił apelację cypryjskiej spółki – wyrok zakazujący posługiwania się oznaczeniem XTRADE na terenie Niemiec jest prawomocny. Na dzień przekazania niniejszego raportu postępowanie o zasądzenie od XTRADE Europe Ltd. kosztów zastępstwa procesowego oraz egzekucję prawomocnego wyroku zostało zakończone. Postępowanie egzekwujące orzeczoną karę toczyło się także przed Urzędem Unii Europejskiej ds. Własności Intelakualnej (EUIPO) w zakresie unieważnienia kolizyjnych znaków Xtrade Europe Ltd. W dniu 20 marca 2020 r. EUIPO wydało decyzję oddalającą wniosek o unieważnienie. W dniu 19 maja 2020 r. zostało złożone odwołanie do Izby Odwoławczej EUIPO. W dniu 8 listopada 2021 r. Izba Odwoławcza EUIPO wydała decyzję i przychyliła się do przedstawionych przez Spółkę argumentów oraz materiału dowodowego i uznała, iż oznaczenie Spółki było używane w Niemczech w obrocie handlowym o znaczeniu większym niż lokalne przed datą zgłoszenia spornego znaku oraz, że oznaczenie Spółki używane było dla „usług maklerskich i finansowych”. W pozostałym zakresie Izba Odwoławcza przekazała sprawę ponownie do pierwszej instancji, do Wydziału Unieważnień, który ponownie zbada przedmiotowy wniosek. Rozpatrując ponownie sprawę Wydział Unieważnień związany będzie argumentami i uzasadnieniem przedstawionym przez Izbę Odwoławczą. Dodatkowo Wydział Unieważnień powinien przeanalizować, czy zostały spełnione pozostałe przesłanki do unieważnienia spornego znaku, których Izba Odwoławcza nie analizowała w swojej decyzji. Dopiero po dokonaniu tej analizy i ponownym rozpoznaniu Wydział Unieważnień wyda decyzję o zasadności wniosku i unieważnieniu. Od tej decyzji każdej ze stron będzie ponownie przysługiwać odwołanie. Postępowanie przed EUIPO jest w toku.

XTRADE EUROPE Ltd. aktualnie pod firmą Guma Holding Ltd. złożył skargę do Sądu Unii Europejskiej na decyzję Piątej Izby Odwoławczej EUIPO z dnia 8 listopada 2021 w której wniósł o: zmianę tej decyzji w całości poprzez oddalenie wniosku



o unieważnienie. Spółka złożyła odpowiedź na skargę 26 maja 2022 r. Guma Holding Ltd. złożył do Sądu Unii Europejskiej wniosek o przeprowadzenie rozprawy, na ten moment Sąd nie wydał jednak postanowienia w przedmiocie ww. wniosku.

Postępowania administracyjne i kontrolne

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

- w dniu 27 września 2018 r. Spółka otrzymała decyzję o nałożeniu na Spółkę na podstawie art. 167 ust. 2 pkt 1 w związku z art. 167 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowym kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł w związku z naruszeniem przepisów prawa, w szczególności w obszarze świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów Spółki. W ocenie Spółki nałożenie kary pieniężnej za wskazane przez KNF naruszenia jest niesłuszne i nie znajduje potwierdzenia w stanie faktycznym. KNF odmówiła przeprowadzenia dowodów wnioskowanych przez Spółkę (w tym z opinii biegłego) i nie uwzględniła złożonych przez Spółkę raportów niezależnych ekspertów. Działając w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, a także kierując się dobrem klientów, Spółka odwołała się od ww. decyzji, składając w dniu 29 października 2018 r. skargę na decyzję KNF do WSA. W dniu 6 czerwca 2019 r. WSA oddalił skargę Spółki na decyzję KNF w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł. 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. Dnia 8 listopada 2021 r. organ AMF wydał ostrzeżenie oraz jednocześnie nałożył na Spółkę karę w wysokości 300 000 EUR, którą Spółka następnie uiściła.

- pismem z dnia 27 listopada 2020 r. francuski Oddział Spółki został poinformowany o wszczęciu kontroli przez francuski organ nadzoru Autorité de contrôle prudentiel et de résolution - ACPR Banque de France wobec Oddziału Spółki, na podstawie artykułów L. 612-23 i R.612-22 Kodeksu monetarnego i finansowego. Kontrola miała na celu ocenę zgodności systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Czynności kontrolne rozpoczęły się w dniu 2 grudnia 2020 r. W momencie sporządzania niniejszego raportu czynności kontrolne zostały zakończone. W dniu 23 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała projekt protokołu kontroli z dnia 20 czerwca 2021 r. Spółka w przesłanej do organu nadzoru odpowiedzi na otrzymany projekt protokołu szczegółowo odniosła się wobec wstępnych ustaleń pokontrolnych. Nie można jednak wykluczyć, że stwierdzone w toku kontroli nieprawidłowości mogą się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz mogą spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę istotnych nakładów finansowych, a także wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.
- w dniu 25 marca 2021 r. Oddział Spółki w Portugalii został poinformowany o wszczęciu kontroli przez portugalski organ nadzoru Comissão do Mercado de Valores Mobiliários – CMVM. Kontrola stanowi kompleksową ocenę działalności Oddziału Spółki w oparciu między innymi o regulacje Dyrektywy MiFID II oraz wydane do niej rozporządzenia delegowane. Dnia 8 lutego 2022 r. CMVM doręczył XTB podsumowanie przeprowadzonych przez siebie czynności kontrolnych. 25 marca 2022 r. zostały przekazane spółce uwagi pokontrolne, które zostaną wdrożone w oddziale Portugalskim.
- w dniu 10 stycznia 2022 r. rozpoczęła się kontrola celno-skarbowa prowadzona przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie w zakresie prawidłowości i rzetelności rozliczeń XTB z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2019 r. Kontrola, zgodnie z przesłanym upoważnieniem do przeprowadzenia kontroli, powinna zakończyć się w terminie trzech miesięcy od daty wszczęcia. Na dzień publikacji niniejszego raportu kontrola jest nadal w toku.
- 11 maja 2022 r. w Spółce rozpoczęła się kontrola Komisji Nadzoru Finansowego z zakresu wypełniania obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Zakres kontroli obejmuje działalność Spółki, jako instytucji obowiązanej w rozumieniu przepisów ww. ustawy. Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kontrola jest w toku. Zgodnie z otrzymanym upoważnieniem do kontroli, jej przewidywany czas ma wynieść 120 dni tj. do 8 września 2022 r.



Otoczenie regulacyjne

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

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

Ustawa o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw

28 grudnia 2020 r. wpłynął do Sejmu projekt ustawy o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw, w tym ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, został opublikowany na stronie Rządowego Centrum Legislacji. Najważniejsze założenia projektu: (i) wdrożenie przepisów prawa UE w związku z wejściem w życie regulacji prawnych Unii Europejskiej dotyczących wymogów kapitałowych dla instytucji finansowych, tzw. pakietu CRD V/CRR II; (ii) wprowadzenie standardowej metodyki i uproszczonej standardowej metodyki oceny ryzyka stopy procentowej; (iii) upoważnienie Komisji Nadzoru Finansowego do odwołania członka zarządu domu maklerskiego, w przypadku gdy dana osoba nie spełnia wymogów niezbędnych do pełnienia danej funkcji; oraz (iv) doprecyzowanie definicji osoby, której działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka domu maklerskiego. 25 lutego 2021 r. ustawa została przyjęta przez Sejm, a następnie przekazana Prezydentowi oraz Marszałkowi Senatu. 1 kwietnia 2021 r. ustawa została podpisana przez Prezydenta. Wejście w życie przepisów ustawy zostało rozdzielone - część przepisów weszła w życie w ciągu 14 dni od dnia ogłoszenia ustawy, część z dniem 28 czerwca 2021 r., zaś pozostała część wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2023 r.

Spółka dokłada należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z obecnie obowiązujących przepisów ustawy o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z obowiązującymi regulacjami, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

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

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

Polski ustawodawca nie dokonał transpozycji przepisów Dyrektywy V AML w wymaganym terminie. W dniu 4 marca 2020 r. został opublikowany Projekt ustawy o 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, zaś 25 listopada 2021 r. została ogłoszona. Wejście w życie ustawy zostało rozłożone – część przepisów weszła w życie z dniem następującym po dniu ogłoszenia, część z dniem 1 stycznia 2022 r., zaś część wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2023 r.

Spółka dokłada należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z obecnie obowiązujących przepisów ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z obowiązującymi regulacjami, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.



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

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

Najważniejsze założenia rozporządzeń:

- projekt z dnia 18 czerwca 2021 r. – zmiany obecnie obowiązującego rozporządzenia w zakresie kwartalnego sprawozdania z działalności sprzedażowej, które jest sporządzane zgodnie z wzorem określonym w załączniku nr 10 do rozporządzenia – rozporządzenie zostało ogłoszone 15 grudnia 2021 r. i weszło w życie z dniem 1 czerwca 2022 r.;
- projekt z dnia 7 lipca 2021 r. – zmiany obecnie obowiązującego rozporządzenia mają na celu dokonanie niezbędnych zmian krajowego porządku prawnego w związku z wejściem w życie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/338 z dnia 16 lutego 2021 r. zmieniającej dyrektywę 2014/65/UE w zakresie wymogów informacyjnych, zarządzania produktami i limitów pozycji oraz dyrektywy 2013/36/UE i (UE) 2019/878 w zakresie ich zastosowania do firm inwestycyjnych w celu wsparcia odbudowy w następstwie kryzysu związanego z COVID-19 i polegają na (i) uwzględnieniu w treści rozporządzenia regulacji unijnych w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi, (ii) określeniu obowiązków firm inwestycyjnych w przypadku niemożności spełnienia niektórych obowiązków informacyjnych, (iii) określeniu niektórych obowiązków związanych z korzystaniem z usług badawczych oraz (iv) wprowadzeniu nowych obowiązków komórki compliance – rozporządzenie zostało ogłoszone 14 grudnia 2021 r. i weszło w życie z dniem 28 lutego 2022 r.

Spółka dokłada należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z obecnie obowiązujących rozporządzeń. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z obowiązującymi regulacjami, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

Projekt ustawy o ochronie osób zgłaszających naruszenia prawa

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

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

Zgodnie z projektem, ustawa wejdzie w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia. Realizacja obowiązku ustalenia regulaminu zgłoszeń wewnętrznych przez podmioty w sektorze prywatnym zatrudniające co najmniej 50 i mniej niż 250 pracowników nastąpi do dnia 17 grudnia 2023 r. 7 lipca br. na stronie Rządowego Centrum Legislacji pojawiła się kolejna wersja projektu ustawy. Szacuje się, że ustawa wejdzie w życie w III lub IV kwartale 2022 r. Spółka już teraz czyni starania w zakresie dostosowania wewnętrznych procedur zgłaszania nieprawidłowości do wymogów projektu ustawy.

Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim

W dniu 9 grudnia 2021 r. w Dzienniku Ustaw opublikowano Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2021 r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim i małym domu maklerskim. Rozporządzenie stanowi implementację pakietu IFD/IFR, tj. dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającą dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE,



2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz. U. L 314 z 05.12.2019, str. 64, z późn. zm.) oraz rozporządzenia 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 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.). Najważniejsze założenia rozporządzenia: (i) doprecyzowanie zasad opracowywania i wdrażania przez dom maklerski, w ramach systemu zarządzania ryzykiem, wewnętrznych polityk, strategii i procedur oraz systemów i procesów w zakresie identyfikacji, pomiaru lub szacowania, monitorowania i kontroli oraz ograniczania ryzyka, zgodnie z zasadą proporcjonalności w zarządzaniu ryzykiem w domu maklerskim; (ii) zasady przygotowania i wdrożenia przez dom maklerski procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, mają na celu zapewnienie, aby dom maklerski dysponował kapitałem wewnętrznym adekwatnym pod względem ilości, jakości i struktury, aby pokryć ryzyka, na które jest lub może być narażony. Przepisy nakładają także na dom maklerski obowiązki w zakresie zapewniania przeprowadzania regularnych przeglądów procesu szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, dostosowywania go do zmian w prowadzonej działalności, a także dokonywania jego niezależnej oceny i przeglądów w ramach audytu wewnętrznego oraz odpowiedniego dokumentowania. Określenie szczegółowego zakresu polityki wynagrodzeń i sposobu jej ustalania w celu dostosowania poziomu wynagrodzeń do profilu ryzyka domu maklerskiego - służy temu określenie zasad polityki wynagrodzeń w zakresie zmiennych składników wynagrodzeń oraz określenie kryteriów ustalania stałych i zmiennych składników wynagrodzenia, (iii) wprowadzenie wyraźnych kryteriów identyfikacji domów maklerskich i osób, do których nie stosuje się wymogów dotyczących odroczenia i wypłaty wynagrodzenia w instrumentach finansowych, co jest niezbędne w celu zapewnienia zgodności w zakresie nadzoru sprawowanego przez Komisję Nadzoru Finansowego i równych warunków ich działania; (iv) osoby wykonujące czynności z zakresu kontroli wewnętrznej, osoby wykonujące zadania nadzoru zgodności działalności z prawem, osoby wykonujące czynności z zakresu audytu wewnętrznego oraz osoby realizujące funkcje zarządzania ryzykiem będą wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z wykonywanych zadań, niezależnie od wyników osiąganych w ramach działalności, którą te osoby kontrolują. Wynagrodzenie tych osób będzie bezpośrednio nadzorowane przez komitet do spraw wynagrodzeń lub przez radę nadzorczą, w przypadku gdy nie ustanowiono takiego komitetu. Przepisy rozporządzenia nie mają zastosowania do zmiennych składników wynagrodzeń należnych za rok 2021 oraz za lata poprzednie. Rozporządzenie weszło w życie w ciągu 14 dni od dnia ogłoszenia.

Spółka dokłada należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z obecnie obowiązujących przepisów rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim. 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.

5.5 Czynniki ryzyka i zagrożenia

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, Grupa identyfikuje poniżej wyszczególnione ryzyka związane z działalnością Grupy oraz z otoczeniem regulacyjnym.

Ryzyka związane z działalnością Grupy:

- przychody i rentowność Grupy uzależnione są od wolumenu obrotów oraz zmienności na rynkach finansowych i towarowych, na które wpływ wywierają czynniki będące poza kontrolą Grupy;
- czynniki ekonomiczne, polityczne i rynkowe będące poza kontrolą Grupy mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność i rentowność Grupy;
- działalność Grupy oparta na modelu *market making* może spowodować poniesienie przez Grupę znaczących strat finansowych;
- polityka i procedury zarządzania ryzykiem stosowane przez Grupę mogą się okazać nieskuteczne;
- Grupa jest narażona na ryzyko zakłócenia lub uszkodzenia infrastruktury niezbędnej do prowadzenia działalności przez Grupę;
- działalność Grupy jest uzależniona w znacznym stopniu od zdolności Grupy do zachowania jej reputacji oraz od powszechnego postrzegania rynków instrumentów finansowych;
- Spółka może nie wypłacać dywidendy w przyszłości lub wypłacać ją w wysokości niższej niż określona w polityce dywidendy Grupy;
- Grupa może nie zrealizować swojej strategii;
- realizacja przez Grupę strategii w różnych regionach świata związana jest z różnymi ryzykami charakterystycznymi dla tych regionów;



- Grupa może mieć trudności z pozyskaniem nowych klientów detalicznych oraz utrzymaniem bazy aktywnych klientów detalicznych;
- Grupa może nie być w stanie zarządzać w sposób efektywny swoim rozwojem;
- Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe kontrahenta;
- Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe klienta;
- Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności;
- Grupa narażona jest na utratę dostępu do płynności rynkowej;
- zmiana stóp procentowych może niekorzystnie wpłynąć na przychody Grupy;
- działalność Grupy w niektórych regionach jest narażona na zwiększone ryzyko niestabilności politycznej oraz ryzyka typowe dla rynków rozwijających się;
- Grupa prowadzi działalność na rynkach charakteryzujących się wysoką konkurencyjnością;
- Grupa może nie być w stanie zachować konkurencyjności pod względem oferowanych rozwiązań technologicznych i reagować na dynamicznie zmieniające się potrzeby klientów;
- Grupa może nie być w stanie skutecznie ochronić lub zapewnić sobie dalszego korzystania z praw własności intelektualnej na obecnym poziomie;
- rozwój portfela produktów i usług Grupy oraz poszerzenie działalności Grupy o nowe segmenty może się wiązać z podwyższonym ryzykiem;
- zatrudnienie lub utrzymanie przez Grupę wykwalifikowanego personelu może się okazać niemożliwe lub znacznie utrudnione;
- ryzyka związane ze strukturą kosztową Grupy;
- ochrona ubezpieczeniowa Grupy dotycząca jej działalności może być niewystarczająca lub niedostępna;
- w zakresie swojej działalności Grupa polega w istotnym zakresie na podmiotach trzecich;
- Grupa może nie być w stanie zapobiegać potencjalnym konfliktom pomiędzy jej interesami związanymi z prowadzoną działalnością a interesami jej klientów;
- pozostałe czynniki pozostające poza kontrolą Grupy mogą mieć niekorzystny wpływ na jej działalność operacyjną.

Ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym:

- Grupa prowadzi działalność w ściśle regulowanym otoczeniu i przestrzeganie przez nią szybko zmieniających się przepisów i wymogów regulacyjnych może być niemożliwe;
- Grupa jest zobowiązana do dostosowania swojej działalności do Wytycznych KNF i innych organów nadzoru (w tym ESMA), co może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę istotnych nakładów finansowych i wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych oraz negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Grupy;
- Spółka jest zobowiązana do utrzymywania minimalnych poziomów kapitału, co może ograniczyć rozwój Spółki, a tym samym Grupy i narazić ją na sankcje regulacyjne;
- Spółka może zostać zobowiązana do utrzymywania wyższych współczynników lub buforów kapitałowych;
- wskaźniki maksymalnej dźwigni finansowej mogą być dodatkowo obniżone przez organy regulacyjne;
- interpretacja obowiązujących przepisów może być niejasna, a prawo może podlegać zmianom;
- Grupa może być narażona na obciążenia administracyjne oraz koszty przestrzegania przepisów (ang. compliance) w związku z wejściem na nowe rynki;
- procedury stosowane przez Grupę, a w szczególności procedury zapobiegające praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz procedury „poznaj swojego klienta” (ang. know your client) mogą nie być wystarczające dla uniknięcia prania pieniędzy, finansowania terroryzmu, manipulacji rynkowej lub identyfikacji innych nieuprawnionych transakcji;
- Grupa może być narażona na ryzyka związane z przetwarzaniem przez nią danych osobowych i innych danych wrażliwych;
- nieprzestrzeganie regulacji związanych z ochroną konsumentów może mieć negatywne konsekwencje dla Grupy;
- przepisy regulujące reklamę oraz inne przepisy mogą wpłynąć na możliwości reklamowania się przez Grupę;
- zmiany przepisów prawa podatkowego właściwych dla działalności Grupy lub ich interpretacji, a także zmiany indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego mogą negatywnie wpłynąć na Grupę;
- transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane przez Spółkę i Spółki Grupy mogą być poddane kontrolom przez organy podatkowe lub skarbowe;
- postępowania sądowe, administracyjne lub inne mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Grupy, przy czym Grupa jest w szczególności narażona na ryzyko postępowań związanych z reklamacjami i pozwami klientów, a także postępowaniami prowadzonymi przez organy regulacyjne;
- będąc domem maklerskim, XTB może być zobowiązana do ponoszenia dodatkowych obciążeń finansowych wynikających z przepisów prawa polskiego, a w szczególności wpłat na rzecz systemu rekompensat utworzonego przez KDPW, wpłat związanych z finansowaniem sprawowanego przez KNF nadzoru nad rynkami kapitałowymi, a także opłat związanych z kosztami działalności Rzecznika Finansowego i jego biura;
- ryzyko związane z podleganiem szerszym wymogom informacyjnym w związku z amerykańską ustawą FATCA i automatyczną wymianą informacji w sprawach podatkowych;



- Grupa jest zobowiązana do przestrzegania oraz dostosowania swojej działalności do wymogów Pakietu MiFID II/MiFIR i EMIR, co może okazać się kosztowne i czasochłonne oraz może doprowadzić do istotnych ograniczeń w zakresie sposobu oraz zakresu, w jakim Grupa oferuje swoje produkty i usług;
- ryzyko związane z obowiązywaniem przepisów unijnych w sprawie prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji finansowych.

5.6 Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym istotna zmiana związana z systemem zarządzania ryzykiem dotyczyła nowego sposobu obliczania wymogów kapitałowych i wynikała z przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych.



6. Oświadczenie Zarządu

Oświadczenie Zarządu XTB S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd XTB S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy 2022 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy, odpowiednio Grupy oraz Spółki. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, odpowiednio Grupy oraz Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, 18 sierpnia 2022 roku

Omar Arnaout
Prezes Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Filip Kaczmarzyk
Członek Zarządu

Jakub Kubacki
Członek Zarządu

Andrzej Przybylski
Członek Zarządu

WWW.XTB.COM





Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej XTB S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy XTB S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest XTB S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Prostej 67, obejmującego półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. oraz noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie i przedstawienie półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410, Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Signature valid

Dokument podpisany przez Agnieszka Accordi

Data: 2022.08.18 20:25:15 CEST

Agnieszka Accordi

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 18 sierpnia 2022 r.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej XTB S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki XTB S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Prostej 67, obejmującego półroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz półroczne skrócone sprawozdanie z dochodów całkowitych, półroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i półroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. oraz noty objaśniające do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie i przedstawienie półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego skróconego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Signature valid

Dokument podpisany przez Agnieszka Accordi
Data: 2022.08.18 20:26:46 CEST

Agnieszka Accordi

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 18 sierpnia 2022 r.