



RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2023 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	22
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	36
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	36
23. Kapitał własny	38
24. Podział zysku i dywidendy	39
25. Zysk na akcję	39
26. Podatek dochodowy i odroczony	40
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	44
28. Zatrudnienie	45
29. Dodatkowe informacje i objaśnienia do półrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych	45
30. Zdarzenia po dniu bilansowym	46
31. Pozycje pozabilansowe	46
32. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	47
33. Zarządzanie kapitałem	46
34. Zarządzanie ryzykiem	49



PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

64

PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	65
PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	66
PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	67
PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	70
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	71
1. Informacje ogólne	71
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	72
3. Profesjonalny osąd	74
4. Przyjęte zasady rachunkowości	75
5. Sezonowość działalności	75
6. Przychody z działalności operacyjnej	76
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	77
8. Marketing	77
9. Pozostałe usługi obce	77
10. Koszty prowizji	78
11. Przychody i koszty finansowe	78
12. Środki pieniężne	78
13. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	79
14. Inwestycje w jednostki zależne	79
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	81
16. Wartości niematerialne	82
17. Rzeczowe aktywa trwałe	85
18. Zobowiązania wobec klientów	87
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	88
20. Zobowiązania z tytułu leasingu	88
21. Pozostałe zobowiązania	89
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	89
23. Kapitał własny	91
24. Podział zysku i dywidendy	92
25. Zysk na akcję	92
26. Podatek dochodowy i odroczony	92
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	96
28. Zatrudnienie	98
29. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	99
30. Zdarzenia po dniu bilansowym	99
31. Pozycje pozabilansowe	99
32. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	100
33. Zarządzanie kapitałem	100
34. Zarządzanie ryzykiem	102

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

116

1. Podstawowe informacje	117
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej	122
3. Organy Spółki	136
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie	137
5. Pozostałe informacje	139
6. Strategia XTB	147
7. Oświadczenie Zarządu	148

WYBRANE DANE FINANSOWE





WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	818 852	836 214	177 510	180 114
Zysk z działalności operacyjnej	477 256	568 428	103 459	122 435
Zysk przed opodatkowaniem	512 050	585 647	111 002	126 144
Zysk netto	420 997	479 570	91 263	103 295
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	3,59	4,09	0,78	0,88
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	140 576	585 547	30 474	126 122
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	295 188	(21 438)	63 990	(4 618)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 877)	(178 577)	(1 490)	(38 464)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	428 887	385 532	92 974	83 040

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	4 662 942	4 114 323	1 047 781	877 273
Zobowiązania razem	3 310 062	2 608 254	743 784	556 143
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 319	1 251
Kapitał własny	1 352 880	1 506 069	303 997	321 130
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)	11,53	12,83	2,59	2,74

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: 4,6130;
 - za okres porównawczy: 4,6427;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,4503;
 - za okres porównawczy: 4,6899.



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	762 628	779 835	165 321	167 970
Zysk z działalności operacyjnej	476 906	556 813	103 383	119 933
Zysk przed opodatkowaniem	513 443	577 733	111 303	124 439
Zysk netto	422 826	472 242	91 660	101 717
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	3,60	4,02	0,78	0,87
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	140 051	516 552	30 360	111 261
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	296 300	(25 442)	64 232	(5 480)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 877)	(178 009)	(1 274)	(38 342)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	430 474	313 101	93 318	67 439

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	4 456 922	3 913 277	1 001 488	834 405
Zobowiązania razem	3 107 235	2 414 914	698 208	514 918
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 319	1 251
Kapitał własny	1 349 687	1 498 363	303 280	319 487
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)	11,50	12,76	2,58	2,72

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

- pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,6130;
 - za okres porównawczy: 4,6427;
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,4503;
 - za okres porównawczy: 4,6899.

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2023 (NIEBADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2023 (NIEBADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	284 137	394 991	812 683	833 116
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	3 074	1 413	6 124	3 081
Pozostałe przychody		34	6	45	17
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	287 245	396 410	818 852	836 214
Marketing	8	(54 823)	(54 662)	(136 258)	(105 312)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(61 413)	(46 486)	(124 780)	(92 978)
Pozostałe usługi obce	9	(15 945)	(10 992)	(30 007)	(22 365)
Koszty prowizji	10	(13 906)	(14 323)	(28 985)	(27 590)
Amortyzacja	16,17	(3 984)	(2 788)	(7 730)	(5 655)
Podatki i opłaty		(2 885)	(3 214)	(5 889)	(4 746)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(1 849)	(1 917)	(3 775)	(3 965)
Pozostałe koszty		(2 572)	(2 368)	(4 172)	(5 175)
Koszty działalności operacyjnej razem		(157 377)	(136 750)	(341 596)	(267 786)
Zysk z działalności operacyjnej		129 868	259 660	477 256	568 428
Przychody finansowe, w tym:	11	26 430	16 294	53 830	17 731
- przychody odsetkowe w zamortyzowanym koszcie	11	18 848	248	36 275	392
Koszty finansowe	11	(11 260)	1 046	(19 036)	(512)
Zysk przed opodatkowaniem		145 038	277 000	512 050	585 647
Podatek dochodowy	26	(26 855)	(50 069)	(91 053)	(106 077)
Zysk netto		118 183	226 931	420 997	479 570
Inne całkowite dochody		(3 192)	1 302	(3 702)	2 419
Pozycje, które podlegają przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		(3 192)	1 302	(3 702)	2 419
Różnice kursowe z przeliczenia		(3 192)	1 302	(3 702)	2 419
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny spółek zagranicznych		(1 511)	1 089	(1 914)	1 811
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny kapitałów wydzielonych		(2 075)	261	(2 207)	749
- podatek odroczony		394	(48)	419	(141)
Całkowite dochody ogółem		114 991	228 233	417 295	481 989
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		118 183	226 931	420 997	479 570
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		114 991	228 233	417 295	481 989
Zysk netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,01	1,94	3,59	4,09
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,01	1,94	3,59	4,09
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,01	1,94	3,59	4,09
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,01	1,94	3,59	4,09

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	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne	13	3 612 243	3 161 002	2 720 051
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	931 409	842 509	878 228
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 052	-	1 180
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	42 753	41 675	22 939
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		16 353	14 524	10 956
Wartości niematerialne	16	1 345	1 441	1 189
Rzeczowe aktywa trwałe	17	50 709	45 303	35 558
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	7 078	7 869	8 066
Aktywa razem		4 662 942	4 114 323	3 678 167
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	2 451 290	2 327 728	2 173 874
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	103 386	105 552	113 052
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		860	1 827	811
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	32 225	30 450	25 597
Pozostałe zobowiązania	21	640 541	79 705	76 116
Rezerwy na zobowiązania	22	4 261	4 256	4 245
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	26	77 499	58 736	62 998
Zobowiązania razem		3 310 062	2 608 254	2 456 693
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	848 635	657 555	657 555
Różnice kursowe z przeliczenia	23	(3 662)	40	1 970
Zyski zatrzymane		430 430	770 997	484 472
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		1 352 880	1 506 069	1 221 474
Kapitał własny razem		1 352 880	1 506 069	1 221 474
Kapitał własny i zobowiązania razem		4 662 942	4 114 323	3 678 167

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 2023 do 30 czerwca 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIEŁOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23, 24	23	24		
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 869	71 608	657 555	40	770 997	1 506 069	1 506 069
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	420 997	420 997	420 997
Inne całkowite dochody	-	-	-	(3 702)	-	(3 702)	(3 702)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(3 702)	420 997	417 295	417 295
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(570 484)	(570 484)	(570 484)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	191 080	-	(191 080)	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	191 080	(3 702)	(340 567)	(153 189)	(153 189)
Stan na 30 czerwca 2023 roku	5 869	71 608	848 635	(3 662)	430 430	1 352 880	1 352 880

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 2022 do 31 grudnia 2022 roku (BADANE)

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

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



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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIEŁOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	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	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.



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		512 050	585 647
Korekty:		(295 779)	68 240
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej		(315 878)	1 156
Amortyzacja	16, 17	7 730	5 655
(Dodatknie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		333	(20 853)
Pozostałe korekty	29.1	(3 031)	2 101
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		5	(720)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(73 258)	(174 127)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(22 687)	62 595
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(1 078)	3 629
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(1 829)	(2 319)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		123 562	163 384
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	29.2	(9 648)	27 739
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		216 271	653 887
Zapłacony podatek dochodowy		(73 518)	(68 776)
Odsetki		(2 177)	436
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		140 576	585 547
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		3	2
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(7 086)	(4 573)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(93)	(709)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(296 614)	(517 916)
Wpływy z tytułu zamkniętych lokat		300 000	-
Odsetki otrzymane od lokat		2 667	-
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		283 678	499 046
Odsetki otrzymane od obligacji		12 633	2 712
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		295 188	(21 438)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(6 387)	(2 066)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(490)	(436)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	(176 075)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(6 877)	(178 577)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		428 887	385 532
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		1 222 499	589 392
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		428 887	385 532
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(333)	20 853
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	13	1 651 053	995 777

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, Polska. W dniu 1 stycznia 2022 roku zmianie uległ adres siedziby Jednostki dominującej z adresu ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa na adres: ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa Polska.

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

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

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

1.1 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej

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



1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

NAZWA JEDNOSTKI	METODA KONSOLIDACJI	KRAJ SIEDZIBY	UDZIAŁ	UDZIAŁ	UDZIAŁ
			W KAPITALE % 30.06.2023 (NIEBADANE)	W KAPITALE % 31.12.2022 (BADANE)	W KAPITALE % 30.06.2022 (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 Agente de Valores 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%
XTB Digital Ltd.	pełna	Cypr	100%	-	-
XTB S. C. Limited	-	Seszele	-	-	-

W dniu 15 września 2020 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki w Turcji Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. Na dzień 30 czerwca 2023 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 719) tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku (3 767) tys. zł, na dzień 30 czerwca 2022 roku (3 735) tys. zł (patrz nota 23). Różnice kursowe wynikające z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zostaną rozpoznane w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

W dniu 9 stycznia 2021 roku spółka XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Jednostka dominująca objęła 100% udziałów w spółce zależnej. W dniu 13 kwietnia 2021 roku opłacono udziały w spółce XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Wniesiony kapitał wyniósł 1 mln USD. W dniu 22 marca 2022 roku Spółka dominująca objęła 1.000 akcji zwykłych w podwyższonym kapitale jednostki zależnej XTB MENA Limited. W dniu 9 marca 2023 roku Spółka dominująca przeznaczyła 1 mln USD na kolejne podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej XTB MENA Limited, utrzymując 100% udział w jej kapitale.

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

W dniu 6 października 2022 roku spółka XTB S. C. Limited z siedzibą w Republice Seszeli została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Udziały w tej spółce nie zostały jeszcze opłacone. W dniu 21 kwietnia 2023 roku spółka XTB S. C. Limited otrzymała od FSA (ang. Financial Services Authority) licencję nr SD148 na prowadzenie działalności w Republice Seszeli. Spółka będzie świadczyła usługi maklerskie. Na datę przekazania niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

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

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 Agente de Valores SpA – działalność polegająca na pozyskiwaniu klientów
- XTB Services Limited – działalność marketingowa i marketingowo – sprzedażowa (wsparcie sprzedaży)
- XTB MENA Limited – działalność maklerska



- XTB Africa (PTY) Ltd. – spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej
- XTB S. C. Limited – spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej
- XTB Digital Ltd. – spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej
- Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. – spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, jest w trakcie likwidacji.

1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz innych aktywów i zobowiązań, których metody wyceny opisano w polityce rachunkowości. Aktywa grupy zostały zaprezentowane w bilansie według stopnia płynności, natomiast zobowiązania według terminu wymagalności. Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami poprzedniego roku obrotowego, z wyjątkiem obciążenia podatkiem dochodowym, które zostało skalkulowane zgodnie z zasadami określonymi w MSR 34.30c oraz nowymi standardami obowiązującymi od 1 stycznia 2023 roku.

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 2022 rok.

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

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 17 sierpnia 2023 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”, „PLN”), 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 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd XTB S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy z wyjątkiem spółek zależnych Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. w Turcji oraz Lirsar S.A. en liquidacion w Urugwaju opisanych w 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 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. Grupa nie działa na tych rynkach oraz nie posiada tam żadnych znaczących inwestycji, przez co sytuacja ta nie ma istotnego wpływu na Grupę, jednakże wywołała dużą zmienność na rynkach finansowych i towarowych na całym świecie, co miało wpływ na aktywność transakcyjną klientów XTB i wyniki Grupy.

2.6 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej. Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2023 roku nie mają istotnego wpływu na półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.



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

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

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

Grupa nie przewiduje istotnego wpływu powyższych opublikowanych standardów i interpretacji, które nie weszły jeszcze w życie na półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

3. Profesjonalny osąd

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

Ujmowanie przychodów

Cena transakcyjna ustalona jest według wartości godziwej. Wynagrodzenie zmienne, zobowiązania z tytułu zwrotów wynagrodzenia i innych w przypadku Grupy 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 34 – Zarządzanie ryzykiem.

3.4 Inne wartości szacunkowe

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

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

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

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 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 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 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	436 279	417 896
CFD na towary	323 622	297 490
CFD na waluty	65 076	114 468
CFD na akcje i ETF	9 365	23 149
CFD na obligacje	693	(1 230)
Instrumenty pochodne CFD razem	835 035	851 773
Akcje i ETF	6 545	2 151
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	841 580	853 924
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(5 943)	(2 669)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(22 954)	(18 139)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	812 683	833 116

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

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

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

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	3 538	1 359
Prowizje od partnerów detalicznych	2 586	1 722
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	6 124	3 081

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	505 244	504 088
- w tym Polska	392 633	333 192
Europa Zachodnia	191 773	218 784
Ameryka Łacińska *	70 932	105 658
Bliski Wschód**	50 903	7 684
Razem przychody z działalności operacyjnej	818 852	836 214

* 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 47,9% (okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku: 39,8%). 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 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(106 363)	(78 324)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(14 380)	(11 500)
Świadczenia na rzecz pracowników	(4 037)	(3 154)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(124 780)	(92 978)

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Marketing online	(110 312)	(83 767)
Marketing offline	(25 927)	(21 494)
Konkursy dla klientów	(19)	(51)
Marketing razem	(136 258)	(105 312)

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 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Systemy IT i licencje	(12 121)	(8 327)
Dostarczanie danych rynkowych	(5 397)	(4 558)
Usługi prawne i doradcze	(5 248)	(3 123)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(2 013)	(1 832)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(1 395)	(1 171)
Usługi wsparcia informatycznego	(1 354)	(646)
Rekrutacja	(1 162)	(1 503)
Tłumaczenia	(99)	(75)
Usługi pocztowe i kurierskie	(82)	(149)
Pozostałe usługi obce	(1 136)	(981)
Pozostałe usługi obce razem	(30 007)	(22 365)



10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(16 303)	(23 874)
Prowizje i opłaty giełdowe	(5 200)	(3 531)
Prowizje brokerów zagranicznych	(7 482)	(185)
Koszty prowizji razem	(28 985)	(27 590)

11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Przychody odsetkowe w zamortyzowanym koszcie	36 275	392
Przychody z tytułu obligacji	17 505	943
Dodatnie różnice kursowe	-	16 260
Pozostałe przychody finansowe	50	136
Przychody finansowe razem	53 830	17 731

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Ujemne różnice kursowe	(18 477)	-
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(490)	(436)
Pozostałe odsetki	(27)	(66)
Pozostałe koszty finansowe	(42)	(10)
Koszty finansowe razem	(19 036)	(512)

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 niepowiązаныmi.

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 30.06.2023 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	738 066	74 617	812 683	812 683
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	388 749	47 530	436 279	436 279
CFD na towary	298 164	25 458	323 622	323 622
CFD na waluty	63 493	1 583	65 076	65 076
CFD na akcje i ETF	9 365	-	9 365	9 365
CFD na obligacje	647	46	693	693
Akcje i ETF	6 545	-	6 545	6 545
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(5 943)	-	(5 943)	(5 943)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(22 954)	-	(22 954)	(22 954)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 586	3 538	6 124	6 124
Pozostałe przychody	45	-	45	45
Przychody z działalności operacyjnej razem	740 697	78 155	818 852	818 852
Marketing	(135 565)	(693)	(136 258)	(136 258)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(123 168)	(1 612)	(124 780)	(124 780)
Pozostałe usługi obce	(28 850)	(1 157)	(30 007)	(30 007)
Koszty prowizji	(28 976)	(9)	(28 985)	(28 985)
Amortyzacja	(7 712)	(18)	(7 730)	(7 730)
Podatki i opłaty	(5 876)	(13)	(5 889)	(5 889)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(3 775)	-	(3 775)	(3 775)
Pozostałe koszty	(4 074)	(98)	(4 172)	(4 172)
Koszty działalności operacyjnej razem	(337 996)	(3 600)	(341 596)	(341 596)
Zysk z działalności operacyjnej	402 701	74 555	477 256	477 256
Przychody finansowe				53 830
Koszty finansowe				(19 036)
Zysk przed opodatkowaniem				512 050
Podatek dochodowy				(91 053)
Zysk netto				420 997



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2023 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	1 884 970	76 220	1 961 190	1 961 190
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	915 059	16 350	931 409	931 409
Pozostałe aktywa	1 769 640	703	1 770 343	1 770 343
Aktywa razem	4 569 669	93 273	4 662 942	4 662 942
Zobowiązania wobec klientów	2 363 760	87 530	2 451 290	2 451 290
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	100 432	2 954	103 386	103 386
Pozostałe zobowiązania	755 385	1	755 386	755 386
Zobowiązania razem	3 219 577	90 485	3 310 062	3 310 062

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



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	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 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	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



13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Środki pieniężne na rachunkach bieżących w banku i ich ekwiwalenty	3 612 243	2 853 883	2 720 051
Lokaty krótkoterminowe w banku	-	307 119	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	3 612 243	3 161 002	2 720 051

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	1 961 190	1 938 503	1 724 274
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	1 651 053	1 222 499	995 777
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	3 612 243	3 161 002	2 720 051

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)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	205 378	157 533	185 324
CFD na towary	150 999	120 387	110 989
CFD na waluty	99 237	98 145	120 808
CFD na akcje i ETF	80 930	91 867	99 613
CFD na obligacje	2 854	2 219	628
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	379 882	362 074	347 141
Akcje i ETF	12 129	10 284	13 725
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	931 409	842 509	878 228

Informacja na temat oszacowanej wartości godziwej instrumentów znajduje się w nocie 34.1.1.

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Należności handlowe	21 864	21 058	13 266
Należności od KDPW	13 969	13 650	84
Należności od klientów	7 392	5 990	5 980
Kaucje i depozyty	5 193	5 640	8 736
Należności publiczno-prawne	1 656	1 648	1 326
Należności pozostałe brutto	50 074	47 986	29 392
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(749)	(843)	(1 271)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(6 572)	(5 468)	(5 182)
Należności pozostałe netto razem	42 753	41 675	22 939



Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(6 311)	(5 182)	(5 182)
utworzenie odpisów	(816)	(1 645)	(1 148)
rozwiązanie odpisów	372	193	51
wykorzystanie odpisów	(566)	322	(174)
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(7 321)	(6 311)	(6 453)

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



16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2023	6 405	10 792	4 814	22 011
Nabycie	93	-	-	93
Sprzedaż i likwidacja	(5)	-	-	(5)
Różnice kursowe netto	(17)	-	-	(17)
Wartość brutto na 30 czerwca 2023	6 476	10 792	4 814	22 082
Umorzenie na 1 stycznia 2023	(5 069)	(10 792)	(4 709)	(20 570)
Amortyzacja za bieżący okres	(175)	-	(13)	(188)
Sprzedaż i likwidacja	5	-	-	5
Różnice kursowe netto	16	-	-	16
Umorzenie na 30 czerwca 2023	(5 223)	(10 792)	(4 722)	(20 737)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023	1 336	-	105	1 441
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2023	1 253	-	92	1 345

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



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

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

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



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

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2022	5 422	10 792	4 814	21 028
Nabycie	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 opisanej w nocie 1.2 oraz bazy klientów nabytej przez spółkę zależną XTB International. Baza klientów nabyta została w dniu 18 kwietnia 2017 roku od podmiotu z Chile za cenę 540 tys. USD.



17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 roku (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 2023	28 428	9 305	38 980	620	1 187	78 520
Nabycie	2 970	4 999	-	-	(883)	7 086
Przyjęcie w leasing	-	-	8 162	-	-	8 162
Sprzedaż i likwidacja	(315)	(673)	(5 305)	(64)	-	(6 357)
Różnice kursowe netto	(134)	(140)	(954)	(27)	(50)	(1 305)
Wartość brutto na 30 czerwca 2023	30 949	13 491	40 883	529	254	86 106
Umorzenie na 1 stycznia 2023	(17 188)	(4 431)	(11 353)	(245)	-	(33 217)
Amortyzacja za bieżący okres	(2 527)	(695)	(4 260)	(60)	-	(7 542)
Sprzedaż i likwidacja	337	570	3 756	64	-	4 727
Różnice kursowe netto	107	117	399	12	-	635
Umorzenie na 30 czerwca 2023	(19 271)	(4 439)	(11 458)	(229)	-	(35 397)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023	11 240	4 874	27 627	375	1 187	45 303
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2023	11 678	9 052	29 425	300	254	50 709



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



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



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	37 700	31 773	28 786
- w tym Polska	30 211	31 013	27 922
Europa Zachodnia	12 197	13 911	6 664
Ameryka Łacińska i Turcja	2 157	1 060	1 297
Razem aktywa trwałe	52 054	46 744	36 747

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	2 363 760	2 215 470	2 057 411
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	87 530	112 258	116 463
Zobowiązania wobec klientów	2 451 290	2 327 728	2 173 874

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)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na akcje i ETF	37 211	32 030	40 971
CFD na waluty	24 130	20 507	17 450
CFD na indeksy	21 005	35 118	36 573
CFD na towary	20 758	17 791	17 905
CFD na obligacje	282	106	153
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	103 386	105 552	113 052

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	8 715	6 600	5 351
Długoterminowe	23 510	23 850	20 246
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	32 225	30 450	25 597

Zobowiązania z tytułu leasingu nie obejmują leasingów krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 641 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 18 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 1 128 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 7 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 771 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 74 tys. zł.

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



21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	570 484	-	-
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	33 588	37 959	28 802
Zobowiązania wobec brokerów	13 518	2 550	11 719
Zobowiązania publiczno-prawne	9 471	7 452	6 069
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 316	30 035	28 674
Zobowiązania wobec KDPW	5 425	256	220
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	739	1 453	632
Pozostałe zobowiązania razem	640 541	79 705	76 116

Zobowiązania wobec akcjonariuszy dotyczą należnej akcjonariuszom dywidendy na dzień 30 czerwca 2023 roku, która została wypłacona w dniu 21 lipca 2023 roku, co opisano w nocie 24.

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

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

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń wynosi na dzień 30 czerwca 2023 roku 8 499 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku 6 604 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2022 roku 4 884 tys. zł.

W dniu 31 lipca 2023 roku XTB ustanowiło Program Motywacyjny dla osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka jednostki dominującej. W ramach tego programu XTB zaoferuje jej uczestnikom akcje zwykłe na okaziciela nowej emisji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki dominującej. Akcje zostaną zaoferowane jako element wynagrodzenia zmiennego przyznawanego za wyniki finansowe osiągnięte przez XTB w roku obrotowym, za który przyznawana jest Premia Faktyczna. Część świadczeń przyznawanych w formie instrumentów finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową jednostki dominującej, będzie wypłacana w formie pieniężnej w okresie 3 lat od daty przyznania. Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego wysokość wynagrodzenia zmiennego za rok obrotowy 2022 jest ustalana przez Radę Nadzorczą oraz Komitet Wynagrodzeń.

W związku z wprowadzeniem Programu Motywacyjnego w XTB S.A. po dniu 30 czerwca 2023 roku rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku na dzień 30 czerwca 2023 roku uwzględniana była w rezerwach na świadczenia pracownicze. Program Motywacyjny będzie miał wpływ na kapitały jednostki dominującej w kolejnych kwartałach.

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	211	215	183
Rezerwy na ryzyko prawne	4 050	4 041	4 062
Rezerwy razem	4 261	4 256	4 245

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 5.2 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy i Spółki. Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem opisane tam postępowania oraz przyszłe rozstrzygnięcie tych postępowań w kontekście ewentualnego wpływu na innych klientów Grupy nie mają istotnego wpływu na niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2023	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.06.2023
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	215	-	-	4	211
Rezerwy na ryzyko prawne	4 041	588	331	248	4 050
Rezerwy razem	4 256	588	331	252	4 261

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

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

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 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

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 2023 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 15 757 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 16 282 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2022 roku: 15 260 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 62 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 5 698 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 6 lat z możliwością dalszego przedłużenia.



23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku oraz 30 czerwca 2022 roku

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

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

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2023 roku była następująca:

	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. PLN)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	71 629 794	3 581	61,02%
Pozostali akcjonariusze	45 753 841	2 288	38,98%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%

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

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

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. zł, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Jednostki dominującej, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy w łącznej kwocie 848 635 tys. zł, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie (3 662) tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.



(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
XTB Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	533	907	895
XTB Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	237	290	293
XTB Limited CY	226	632	609
XTB Spółka Akcyjna oddział we Francji	107	343	332
XTB Limited UK	50	361	750
XTB Spółka Akcyjna oddział w Czechach	19	103	67
XTB Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	(31)	7	7
XTB Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	(32)	19	20
XTB International	(47)	322	1 858
XTB Services Limited	(51)	39	144
XTB Spółka Akcyjna	(57)	201	97
XTB Digital Ltd.	(65)	-	-
XTB Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	(88)	46	47
XTB Agente de Valores SpA	(162)	(122)	(357)
XTB Africa (PTY) Ltd.	(274)	5	119
XTB MENA Limited	(308)	654	824
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	(3 719)	(3 767)	(3 735)
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 662)	40	1 970

24. Podział zysku i dywidendy

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

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

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.

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 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	420 997	479 570
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635
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	3,59	4,09
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	3,59	4,09



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 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(71 071)	(75 013)
Podatek dochodowy - część odroczonea		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(19 982)	(31 064)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(91 053)	(106 077)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	512 050	585 647
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(97 290)	(111 273)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	539	766
Przychody niepodatkowe	(935)	46
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(1 124)	(664)
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	(26)	(471)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	7 783	5 519
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(91 053)	(106 077)

Na podstawie art. 18d Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku z późniejszymi zmianami Spółka skorzystała z ulgi podatkowej na badania i rozwój. Korzyść uzyskana za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 roku wyniosła 7 924 tys. zł, korzyść uzyskana w analogicznym okresie w 2022 roku wyniosła 5 344 tys. zł.

26.2 Odroczony podatek dochodowy

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

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	70	(67)	3
Rzeczowe aktywa trwałe	451	(89)	362
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	13 805	(1 944)	11 861
Rezerwy na zobowiązania	549	241	790
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 994	8	5 002
Pozostałe zobowiązania	6 877	(1 707)	5 170
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	7 619	(631)	6 988
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	34 365	(4 189)	30 176



(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2023
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19	107	126
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	81 549	12 413	93 962
Pozostałe zobowiązania	638	3 571	4 209
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 853	(273)	1 580
Rzeczowe aktywa trwałe	335	(27)	308
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	84 394	15 791	100 185
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	-	(19 980)	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2023
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	838	(426)	412
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	838	(426)	412

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

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

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

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



Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 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
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

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Europa Środkowo-Wschodnia	85	233	166
Europa Zachodnia	6 993	7 636	7 899
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 078	7 869	8 065



Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 roku (NIEBADANE):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	22 898	99 390	-	76 492
Czechy	110	25	85	-
Słowacja	85	101	-	16
Niemcy	2 194	-	2 194	-
Francja	3 275	-	3 275	-
Wielka Brytania	1 524	-	1 524	-
Chile	90	370	-	280
Belize	-	711	-	711
Razem	30 176	100 597	7 078	77 499

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

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

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 roku (NIEBADANE):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	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



27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 30 czerwca 2023 roku głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 61,02% 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 2023 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 18 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 24 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 19 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku Grupa odnotowała stratę na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego w wysokości 3 tys. zł (w analogicznym okresie 2022 roku odnotowano zysk w wysokości 4 tys. zł z tytułu transakcji z Panem Jakubem Zabłockim). Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku wyniosło 2 165 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2022 roku wyniosło 1 283 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 2023 roku wyniosło 317 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2022 roku wyniosło 247 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 19 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 72 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 96 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Pawła Szejko w kwocie 2 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Pawłem Szejko wyniosło 4 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Pawłem Szejko wyniosło 18 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Kubackiego w kwocie 6 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Kubackim wyniosło 15 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Kubackim wyniosło 28 tys. zł.

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

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

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

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

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



27.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(3 268)	(3 565)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(130)	(122)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(3 398)	(3 687)

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

27.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2023, 31 grudnia 2022 roku oraz 30 czerwca 2022 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

28. Zatrudnienie

Zatrudnienie ogółem w Grupie na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiło 986 osób, na dzień 31 grudnia 2022 roku 860 osób, na dzień 30 czerwca 2022 roku 751 osób. W zestawieniu nie uwzględniono osób na urlopach macierzyńskich, wychowawczych i zasiłkach (zwolnieniach powyżej 33 dni).

29. Dodatkowe informacje i objaśnienia do półrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych

29.1 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	(3 702)	2 419
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	671	(318)
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	(3 031)	2 101

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



29.2 Zmiana stanu zobowiązań pozostałych

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana zobowiązań pozostałych	560 836	27 739
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	(570 484)	-
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych	(9 648)	27 739

Zmiana stanu zobowiązań pozostałych składa się z bilansowej zmiany pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań wobec akcjonariuszy z tytułu należnej dywidendy.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

W dniu 31 lipca 2023 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie XTB S.A. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki dominującej o kwotę 9 280,80 zł poprzez emisję 185 616 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii B o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Akcje Nowej Emisji zostaną wyemitowane w trybie oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu. Akcje Nowej Emisji, związane są z wprowadzeniem w jednostce dominującej programu motywacyjnego, w ramach którego jako wynagrodzenie zmienne zostaną one zaoferowane osobom, których działalność ma istotny wpływ na profil ryzyka jednostki dominującej.

31. Pozycje pozabilansowe

31.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	4 482 605	3 575 327	3 660 086
CFD na waluty	2 677 954	2 165 605	2 270 799
CFD na towary	2 186 621	1 377 290	1 463 664
CFD na akcje i ETF	771 412	565 898	565 556
CFD na obligacje	35 185	23 264	58 033
Instrumenty razem	10 153 777	7 707 384	8 018 138

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 czerwca 2023 roku transakcje z brokerami stanowiły 5% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 5% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 30 czerwca 2022 roku: 6% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

31.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Akcje notowane, ETF i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	4 883 502	3 445 190	2 890 440
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	4 883 709	3 445 397	2 890 647



31.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych klientom instytucjonalnym wynosiła na dzień 30 czerwca 2023 roku 13 206 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku 14 178 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2022 roku 17 113 tys. zł.

32. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	10 569	7 412	7 412
- <i>zwiększenia</i>	1 659	3 157	1 464
b) stan na koniec okresu	12 228	10 569	8 876
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	910	626	427

33. 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 najwyższą z wartości:

- wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich



- stały minimalny wymóg kapitału założycielskiego;
- wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K

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

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

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

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

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

- od 31 października 2015 roku spółka zależna XTB Limited (UK),
- od 30 kwietnia 2017 roku spółka zależna XTB International Limited,
- 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.,

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

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	913 772	718 887	717 753
Kapitał Tier I	913 772	718 887	717 753
Kapitał podstawowy Tier I	913 772	718 887	717 753
Łączny wymóg kapitałowy IFR	576 290	329 563	451 956
Łączny współczynnik kapitałowy IFR	158,6%	218,1%	158,8%
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 średnimi. Wartości średnie zostały oszacowane w oparciu o codzienne stany.



(W TYS. PLN)	STAN NA 30.06.2023 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2022 (BADANE)	STAN NA 30.06.2022 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe/Fundusze Własne	913 772	721 640	718 887	717 753
1.1. Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	925 511	734 779	731 647	734 431
1.2. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe Tier I	(11 739)	(13 139)	(12 760)	(16 678)
I. Fundusze własne	913 772	721 640	718 887	717 753
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	11 268	10 819	10 388	9 353
1.1. K-CMH	9 599	9 309	8 974	8 137
1.2. K-ASA	1 669	1 510	1 414	1 141
1.3. K-COH	-	-	-	75
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	388 520	336 064	181 812	311 308
2.1. K-NPR	388 520	336 064	181 812	311 308
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	176 502	164 183	137 363	131 295
3.1. K-TCD	173 567	161 322	134 592	128 754
3.2. K-DTF	2 935	2 861	2 771	2 541
II. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)	576 290	511 066	329 563	451 956

Zgodnie z IFR jednostka dominująca wylicza wymóg z tytułu stałych kosztów pośrednich oraz stały minimalny wymóg kapitałowy. Są one jednak znacząco niższe od wymogu kapitałowego dotyczącego współczynnika K.

34. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.

34.1 Wartość godziwa

34.1.1 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.



34.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	392 011	539 398	-	931 409
Aktywa razem	392 011	539 398	-	931 409
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	103 386	-	103 386
Zobowiązania razem	-	103 386	-	103 386

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

(W TYS. PLN)	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 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.



34.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynniki ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

34.2.1 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 2023 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN) (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
Aktywa									
Środki pieniężne	621 247	1 019 877	33 644	198 336	10 471	24 850	36 556	1 944 981	3 612 243
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	113 415	163 892	7 812	59 265	3 113	10 189	12 253	369 939	931 409
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	62	-	-	-	-	69	131	1 052
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 649	13 725	215	1 465	29	183	1 670	23 936	42 753
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	730	1 176	192	68	-	92	11	2 269	16 353
Wartości niematerialne	-	3	-	1	-	-	1	5	1 345
Rzeczowe aktywa trwałe	961	13 805	135	4 702	-	79	2 062	21 744	50 709
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	5 469	1 524	85	-	-	-	7 078	7 078
Aktywa razem	743 002	1 218 009	43 522	263 922	13 613	35 393	52 622	2 370 083	4 662 942
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	357 890	961 702	21 872	223 686	10 562	31 023	25 155	1 631 890	2 451 290
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	50 983	19 234	2 261	5 188	1 333	630	6 750	86 379	103 386
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	422	-	99	-	51	288	860	860
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	26 783	-	2 817	-	-	2 625	32 225	32 225
Pozostałe zobowiązania	12 573	14 990	3 735	5 166	18	1 108	2 179	39 769	640 541
Rezerwy na zobowiązania	-	3 790	-	19	-	-	181	3 990	4 261
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	711	17	-	-	-	-	280	1 008	77 499
Zobowiązania razem	422 157	1 026 938	27 868	236 975	11 913	32 812	37 458	1 796 121	3 310 062



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

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



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2022 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN) (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
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 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	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



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		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2023 (NIEBADANE)		30.06.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Przychody/(koszty) okresu	27 095	(27 095)	35 640	(35 640)
Kapitał własny, w tym	3 507	(3 507)	3 566	(3 566)
Różnice kursowe z przeliczenia	3 507	(3 507)	3 566	(3 566)

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

34.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne – na rachunkach bieżących w banku	3 612 243	2 853 883	2 720 051
Środki pieniężne – lokaty krótkoterminowe w banku	-	307 119	-
Instrumenty dłużne	379 882	362 074	347 141
Aktywa finansowe razem	3 992 125	3 523 076	3 067 192
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania pozostałe	32 225	25 597	25 597
Zobowiązania finansowe razem	32 225	25 597	25 597

Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.



(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem, w tym	16 249	(16 249)	13 423	(13 423)
Lokaty krótkoterminowe	2 500	(2 500)	-	-

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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(2 230)	2 282	(938)	944

34.2.3 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)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary			
Metale szlachetne	33 148	20 157	39 767
Metale nieszlachetne	1 892	1 482	3 121
Inne	103 370	90 323	58 145
Towary razem	138 410	111 962	101 033
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	84 229	91 208	101 538
Indeksy	195 264	148 348	174 841
Instrumenty kapitałowe razem	279 493	239 556	276 379
Instrumenty dłużne	2 841	2 171	571
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	420 744	353 689	377 983
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	2 148	2 829	619
Metale nieszlachetne	94	155	616
Inne	5 925	6 383	6 715
Towary razem	8 167	9 367	7 950
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	28 406	21 124	29 214
Indeksy	10 889	25 934	26 088
Instrumenty kapitałowe razem	39 295	47 058	55 302
Instrumenty dłużne	270	58	96
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	47 732	56 483	63 348



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 30.06.2023 (NIEBADANE)		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(11 829)	11 829	(28 099)	28 099
Metale nieszlachetne	(837)	837	(211)	211
Inne	(11 139)	11 139	(7 566)	7 566
Towary razem	(23 805)	23 805	(35 876)	35 876
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	89	(89)	29	(29)
Indeksy	128 142	(128 142)	(57 954)	57 954
Instrumenty kapitałowe razem	128 231	(128 231)	(57 925)	57 925
Instrumenty dłużne	(287)	287	2 329	(2 329)
Przychody/(koszty) okresu razem	104 139	(104 139)	(91 472)	91 472

34.3 Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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



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

Poniżej prezentowane są umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych. Dla poszczególnych terminów zapadalności została podana 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 2023 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	3 612 243	3 612 243	3 612 243	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	12 128	12 128	12 128	-	-	-	-
Obligacje	379 882	379 882	379 882	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	539 399	539 399	539 399	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	931 409	931 409	931 409	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	42 753	42 753	23 591	-	5 193	-	13 969
Aktywa finansowe razem	4 586 405	4 586 405	4 567 243	-	5 193	-	13 969
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 451 290	2 451 290	2 451 290	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:							
Instrumenty pochodne CFD	103 386	103 386	103 386	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	103 386	103 386	103 386	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	32 225	32 225	1 822	6 893	19 656	3 854	-
Pozostałe zobowiązania	640 541	640 541	601 526	27 420	-	-	11 595
Zobowiązania finansowe razem	3 227 442	3 227 442	3 158 024	34 313	19 656	3 854	11 595
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 409 219	(34 313)	(14 463)	(3 854)	2 374
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 409 219	1 374 906	1 360 443	1 356 589	1 358 963



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2022 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	3 161 002	3 161 002	2 853 883	307 119	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	10 285	10 285	10 285	-	-	-	-
Obligacje	362 074	362 074	362 074	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	470 150	470 150	470 150	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	842 509	842 509	842 509	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41 675	41 675	22 385	-	5 640	-	13 650
Aktywa finansowe razem	4 045 186	4 045 186	3 718 777	307 119	5 640	-	13 650
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 327 728	2 327 728	2 327 728	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:							
Instrumenty pochodne CFD	105 552	105 552	105 552	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	105 552	105 552	105 552	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	30 450	30 450	1 579	5 188	23 683	-	-
Pozostałe zobowiązania	79 705	79 705	41 491	31 663	-	-	6 551
Zobowiązania finansowe razem	2 543 435	2 543 435	2 476 350	36 851	23 683	-	6 551
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 242 427	270 268	(18 043)	-	7 099
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 242 427	1 512 695	1 494 652	1 494 652	1 501 751



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 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

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



34.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)		31.12.2022 (BADANE)		30.06.2022 (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	3 612 243	3 612 243	3 161 002	3 161 002	2 720 051	2 720 051
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	931 409	12 874	842 509	15 414	878 228	17 663
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	42 753	42 753	49 472	49 472	22 939	22 939
Aktywa finansowe razem	4 586 405	3 667 870	4 052 983	3 225 888	3 621 218	2 760 653

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 496 890 tys. zł na dzień 30 czerwca 2023 roku (31 grudnia 2022 roku: 434 125 tys. zł, 30 czerwca 2022 roku 476 362 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 czerwca 2023 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 484 017 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 418 710 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2022 roku 458 699 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Grupy mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 52 bankach i instytucjach (31 grudnia 2022 roku: 50 banków i instytucji, 30 czerwca 2022 roku 50 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

30.06.2023 (NIEBADANE)		31.12.2022 (BADANE)		30.06.2022	
PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(NIEBADANE) (W TYS. PLN)
Bank 1	1 158 454	Bank 1	1 126 049	Bank 1	965 570
Bank 2	504 290	Bank 2	378 856	Bank 2	339 807
Bank 3	329 397	Bank 3	374 474	Bank 3	339 413
Bank 4	302 915	Bank 4	301 106	Bank 4	308 452
Bank 5	200 846	Bank 5	200 833	Bank 5	105 853
Bank 6	200 631	Bank 6	118 167	Instytucja 1	100 108
Bank 7	127 627	Bank 7	109 502	Bank 6	96 992
Bank 8	113 706	Instytucja 1	85 165	Instytucja 2	73 687
Instytucja 1	97 708	Bank 8	75 590	Bank 7	69 165
Bank 9	88 583	Bank 9	66 696	Bank 8	61 745
Pozostałe	488 086	Pozostałe	324 564	Pozostałe	259 259
Razem	3 612 243	Razem	3 161 002	Razem	2 720 051



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

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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	2 423 270	2 345 959	1 996 902
Stopień 2	76 815	71 381	73 890
Stopień 3	1 110 740	741 787	646 834
Stopień 4	1 418	1 875	2 425
Razem	3 612 243	3 161 002	2 720 051

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

PODMIOT	30.06.2023 (NIEBADANE) EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.12.2022 (BADANE) EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	30.06.2022 (NIEBADANE) EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	7 329	Podmiot 1	5 917	Podmiot 1	5 874
Podmiot 2	831	Podmiot 2	4 166	Podmiot 2	5 715
Podmiot 3	822	Podmiot 3	2 740	Podmiot 3	2 484
Podmiot 4	565	Podmiot 4	357	Podmiot 4	455
Podmiot 5	475	Podmiot 5	215	Podmiot 5	301
Podmiot 6	461	Podmiot 6	166	Podmiot 6	147
Podmiot 7	383	Podmiot 7	110	Podmiot 7	140
Podmiot 8	155	Podmiot 8	96	Podmiot 8	125
Podmiot 9	88	Podmiot 9	89	Podmiot 9	114
Podmiot 10	85	Podmiot 10	88	Podmiot 10	112
Razem	11 194	Razem	13 944	Razem	15 467

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.

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2023 (NIEBADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)	30.06.2023 (NIEBADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	261 765	367 341	757 361	777 099
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	2 679	1 228	5 222	2 719
Pozostałe przychody		34	6	45	17
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	264 478	368 575	762 628	779 835
Marketing	8	(42 429)	(43 096)	(109 405)	(80 749)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(48 618)	(36 293)	(97 955)	(71 748)
Pozostałe usługi obce	9	(21 444)	(19 604)	(42 634)	(40 301)
Koszty prowizji	10	(8 375)	(7 485)	(17 803)	(15 772)
Amortyzacja	16, 17	(3 457)	(2 263)	(6 665)	(4 635)
Podatki i opłaty		(2 811)	(2 868)	(5 544)	(4 201)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(1 331)	(937)	(2 790)	(2 071)
Pozostałe koszty		(1 999)	(1 939)	(2 926)	(3 545)
Koszty działalności operacyjnej razem		(130 464)	(114 485)	(285 722)	(223 022)
Zysk z działalności operacyjnej		134 014	254 090	476 906	556 813
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	14	-	(145)	(125)	(329)
Przychody finansowe, w tym:	11	26 158	17 939	53 349	21 667
- przychody odsetkowe w zamortyzowanym koszcie	11	18 598	195	35 838	209
Koszty finansowe	11	(10 470)	1 102	(16 687)	(418)
Zysk przed opodatkowaniem		149 702	272 986	513 443	577 733
Podatek dochodowy	26	(26 699)	(49 775)	(90 617)	(105 491)
Zysk netto		123 003	223 211	422 826	472 242
Inne całkowite dochody		(1 024)	124	(1 018)	236
Pozycje, które podlegają przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		(1 024)	124	(1 018)	236
Różnice kursowe z przeliczenia:		(1 024)	124	(1 018)	236
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny spółek zagranicznych		657	(88)	770	(371)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny kapitałów wydzielonych		(2 075)	261	(2 207)	749
- podatek odroczony		394	(49)	419	(142)
Całkowite dochody ogółem		121 979	223 335	421 808	472 478
Zysk netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,05	1,90	3,60	4,02
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,05	1,90	3,60	4,02
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,05	1,90	3,60	4,02
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,05	1,90	3,60	4,02

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



PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne	12	3 375 262	2 927 923	2 481 541
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13	878 449	796 117	825 526
Inwestycje w jednostki zależne	14	49 227	43 487	43 794
Należności z tytułu podatku dochodowego		946	-	1 045
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	83 574	83 218	56 025
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		15 343	12 541	8 909
Wartości niematerialne	16	1 251	1 333	1 068
Rzeczowe aktywa trwałe	17	47 316	42 455	32 381
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	5 554	6 203	6 306
Aktywa razem		4 456 922	3 913 277	3 456 595
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	2 293 571	2 176 863	2 010 803
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	59 471	68 196	70 959
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		476	1 304	296
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	29 383	28 108	22 902
Pozostałe zobowiązania	21	643 746	78 603	76 394
Rezerwy na zobowiązania	22	4 080	4 002	3 971
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	26	76 508	57 838	62 448
Zobowiązania razem		3 107 235	2 414 914	2 247 773
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	848 497	657 417	657 417
Różnice kursowe z przeliczenia	23	887	1 905	1 686
Zyski zatrzymane		422 826	761 564	472 242
Kapitał własny razem		1 349 687	1 498 363	1 208 822
Kapitał własny i zobowiązania razem		4 456 922	3 913 277	3 456 595

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



PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23, 24	23	24	
Stan na 1 stycznia 2023 roku	5 869	71 608	657 417	1 905	761 564	1 498 363
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	422 826	422 826
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 018)	-	(1 018)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(1 018)	422 826	421 808
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(570 484)	(570 484)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	191 080	-	(191 080)	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	191 080	(1 018)	(338 738)	(148 676)
Stan na 30 czerwca 2023 roku	5 869	71 608	848 497	887	422 826	1 349 687

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



Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku (BADANE)

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23, 24	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	-	-	-	-	761 564	761 564
Inne całkowite dochody	-	-	-	455	-	455
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	455	761 564	762 019
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(176 075)	(176 075)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	58 766	-	(58 766)	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	58 766	455	526 723	585 944
Stan na 31 grudnia 2022 roku	5 869	71 608	657 417	1 905	761 564	1 498 363

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



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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23, 24	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	5 869	71 608	657 417	1 686	472 242	1 208 822

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



PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		513 443	577 733
Korekty:		(298 089)	6 511
Amortyzacja	16, 17	6 665	4 635
(Dodatknie) Ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		331	(20 853)
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej		(322 491)	1 435
Pozostałe korekty	29.1	(434)	153
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		78	(694)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(73 249)	(170 096)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(17 198)	38 399
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(356)	(8 229)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(2 802)	(1 816)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		116 708	131 612
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	29.2	(5 341)	31 965
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		215 354	584 244
Zapłacony podatek dochodowy		(73 072)	(68 034)
Odsetki		(2 231)	342
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		140 051	516 552
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		3	2
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(6 849)	(4 384)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(93)	(709)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	14	(5 865)	(4 244)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(296 614)	(517 916)
Wpływy z tytułu zamkniętych lokat		300 000	-
Odsetki otrzymane od lokat		2 667	-
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		283 678	499 046
Odsetki otrzymane od obligacji		12 633	2 712
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych		6 740	51
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		296 300	(25 442)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(5 441)	(1 592)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(436)	(342)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	(176 075)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(5 877)	(178 009)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		430 474	313 101
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		1 124 822	550 871
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		430 474	313 101
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(333)	20 853
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	12	1 554 963	884 825

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



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1 Nazwa i siedziba Spółki

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

1.2 Zakres działalności Spółki

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

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

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

W dniu 1 stycznia 2022 roku zmianie uległ adres siedziby Jednostki dominującej z adresu ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa na adres: ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa Polska.

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

1.3 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Spółki

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

- XTB S.A. organizační složka (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizační složka) – oddział utworzony w dniu 7 marca 2007 roku w Republice Czeskiej. Oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze pod numerem 56720 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej CZK 27867102. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 6 kwietnia 2022 roku.
- XTB S.A. Sucursal en Espana (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, Sucursal en Espana) - oddział utworzony w dniu 19 grudnia 2007 roku w Hiszpanii. W dniu 16 stycznia 2008 roku oddział zarejestrowany został przez władze Hiszpanii oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej ES W0601162A. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 22 lipca 2022 roku.
- XTB S.A. organizačná zložka (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizačná zložka) - oddział utworzony w dniu 1 lipca 2008 roku w Republice Słowackiej. W dniu 6 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Bratysławie pod numerem 36859699 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej SK4020230324. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 9 kwietnia 2022 roku.



- XTB S.A. Varsovia Sucursala Bucuresti (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania) - oddział utworzony w dniu 31 lipca 2008 roku w Rumunii. W dniu 4 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 402030 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej RO27187343. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 22 kwietnia 2022 roku.
- XTB S.A. German Branch (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., German Branch) - oddział utworzony w dniu 5 września 2008 roku w Republice Federalnej Niemiec. W dniu 24 października 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem HRB 84148 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej DE266307947. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 19 grudnia 2022 roku.
- XTB S.A. Succursale Française (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji) - oddział utworzony w dniu 21 kwietnia 2010 roku w Republice Francuskiej. W dniu 31 maja 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 522758689 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej FR61522758689. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 27 maja 2022 roku.
- XTB S.A. - Sucursal em Portugal (dawniej: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal Portuguesa) - oddział utworzony w dniu 7 lipca 2010 roku w Portugalii. W dniu 7 lipca 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców i identyfikacji podatkowej pod numerem PT980436613. Data rejestracji nowej nazwy w lokalnym rejestrze: 17 maja 2022 roku.

1.4 Skład Zarządu Spółki

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

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) 34 zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku z danymi porównywalnymi za okres kończący się 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku, obejmuje dane finansowe Spółki oraz dane finansowe oddziałów zagranicznych.

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz innych aktywów i zobowiązań, których metody wyceny opisano w polityce rachunkowości. Aktywa Spółki zostały zaprezentowane w bilansie według stopnia płynności, natomiast zobowiązania według terminu wymagalności. Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami poprzedniego roku obrotowego, z wyjątkiem obciążenia podatkiem dochodowym, które zostało skalkulowane zgodnie z zasadami określonymi w MSR 34.30c oraz nowymi standardami obowiązującymi od 1 stycznia 2023 roku.

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



Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF) w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki XTB S.A. za 2022 rok.

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 17 sierpnia 2023 roku.

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

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

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

2.3 Założenie kontynuacji działalności

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

2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.5 Wpływ inwazji Rosji na Ukrainę na wyniki Spółki

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

2.6 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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



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 2023 roku nie mają istotnego wpływu na półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

Spółka nie przewiduje istotnego wpływu powyższych opublikowanych standardów i interpretacji, które nie weszły jeszcze w życie na półroczne skrócone jednostkowe 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3.1 Informacje o istotnych szacunkach i wycenach

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Spółkę pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie przez kierownictwo Spółki, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i pasywów. Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Spółka podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie sprawozdawczym, podczas którego dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub również w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący jak i przyszłe okresy. Poniżej przedstawiono najistotniejsze obszary, dla których Spółka dokonuje oszacowań.

3.2 Utrata wartości aktywów

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



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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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 34 – 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.

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 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 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	436 279	417 896
CFD na towary	323 622	297 490
CFD na waluty	65 076	114 468
CFD na akcje i ETF	9 365	23 149
CFD na obligacje	693	(1 230)
Instrumenty pochodne CFD razem	835 035	851 773
Akcje i ETF	6 545	2 151
Dywidendy od spółek zależnych	6 740	51
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	848 320	853 975
Usługi pośrednictwa finansowego	(90 959)	(76 473)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	-	(403)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	757 361	777 099

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.

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

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	3 362	1 425
Prowizje od partnerów detalicznych	1 860	1 294
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	5 222	2 719

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	511 835	504 143
- w tym Polska	402 324	333 248
Europa Zachodnia	178 263	206 038
Ameryka Łacińska*	33 606	68 002
Bliski Wschód**	38 924	1 652
Razem przychody z działalności operacyjnej	762 628	779 835

* 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 52,8% (okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku: 42,7%). 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.

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(82 361)	(59 509)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(13 180)	(10 344)
Świadczenia na rzecz pracowników	(2 414)	(1 895)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(97 955)	(71 748)

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Marketing online	(85 837)	(60 222)
Marketing offline	(23 568)	(20 527)
Marketing razem	(109 405)	(80 749)

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 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Usługi pośrednictwa finansowego	(16 816)	(20 865)
Systemy IT i licencje	(11 985)	(8 319)
Dostarczanie danych rynkowych	(5 397)	(4 558)
Usługi prawne i doradcze	(4 147)	(2 124)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(1 509)	(1 377)
Rekrutacja	(971)	(1 152)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(909)	(784)
Usługi wsparcia informatycznego	(232)	(119)
Usługi pocztowe i kurierskie	(75)	(145)
Pozostałe usługi obce	(593)	(858)
Pozostałe usługi obce razem	(42 634)	(40 301)

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



10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(12 402)	(12 345)
Prowizje i opłaty giełdowe	(5 178)	(3 242)
Prowizje brokerów zagranicznych	(223)	(185)
Koszty prowizji razem	(17 803)	(15 772)

11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Przychody odsetkowe w zamortyzowanym koszcie	35 838	209
Przychody z tytułu obligacji	17 505	943
Dodatnie różnice kursowe	-	20 511
Pozostałe przychody finansowe	6	4
Przychody finansowe razem	53 349	21 667

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Ujemne różnice kursowe	(16 185)	-
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(436)	(342)
Pozostałe odsetki	(24)	(66)
Pozostałe koszty finansowe	(42)	(10)
Koszty finansowe razem	(16 687)	(418)

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

12. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Środki pieniężne na rachunkach bieżących w banku i ich ekwiwalenty	3 375 262	2 620 804	2 481 541
Lokaty krótkoterminowe w banku	-	307 119	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	3 375 262	2 927 923	2 481 541

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	1 820 299	1 803 101	1 596 716
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	1 554 963	1 124 822	884 825
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	3 375 262	2 927 923	2 481 541

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)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	190 444	144 725	169 369
CFD na towary	135 802	109 191	98 546
CFD na waluty	86 789	89 054	110 263
CFD na akcje i ETF	70 589	78 656	85 954
CFD na obligacje	2 840	2 171	571
Instrumenty dłużne	379 882	362 074	347 141
Akcje i ETF	12 103	10 246	13 682
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	878 449	796 117	825 526

Informacja na temat oszacowanej wartości godziwej instrumentów znajduje się w nocie 34.1.1.

14. Inwestycje w jednostki zależne

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Wartość na początek okresu	43 487	39 879	39 879
Zwiększenia	5 865	4 345	4 244
Zmniejszenia	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość	(125)	(737)	(329)
Wartość na koniec okresu	49 227	43 487	43 794

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące na początek okresu	(4 833)	(4 096)	(4 097)
Wykorzystanie	-	-	-
Utworzenie odpisów	(125)	(737)	(329)
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	(4 960)	(4 833)	(4 426)

Szczegółowe informacje o jednostkach zależnych

NAZWA JEDNOSTKI	KRAJ SIEDZIBY	30.06.2023 (NIEBADANE)		31.12.2022 (BADANE)		30.06.2022 (NIEBADANE)	
		WARTOŚĆ KSIĘGOWA UDZIAŁÓW	UDZIAŁ W KAPITALE	WARTOŚĆ KSIĘGOWA UDZIAŁÓW	UDZIAŁ W KAPITALE	WARTOŚĆ KSIĘGOWA UDZIAŁÓW	UDZIAŁ W KAPITALE
		(W TYS. PLN)	%	(W TYS. PLN)	%	(W TYS. PLN)	%
XTB Limited	Wielka Brytania	20 139	100%	20 139	100%	20 139	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	Polska	105	100%	105	100%	5	100%
XTB Limited	Cypr	7 560	100%	7 560	100%	7 560	100%
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	Turcja	-	100%	125	100%	532	100%
XTB International Limited	Belize	4 420	100%	4 420	100%	4 420	100%
XTB Agente de Valores SpA	Chile	403	100%	403	100%	403	100%
XTB Services Limited	Cypr	337	100%	337	100%	337	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	RPA	2 339	100%	2 339	100%	2 339	100%
XTB MENA Limited	ZEA	12 521	100%	8 059	100%	8 059	100%
XTB Digital Ltd.	Cypr	1 403	100%	-	-	-	-
Lirsar S.A. en liquidacion	Urugwaj	-	100%	-	100%	-	100%
XTB S. C. Limited	Seszele	-	-	-	-	-	-
Razem		49 227		43 487		43 794	



W dniu 15 września 2020 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki w Turcji Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. Na dzień 30 czerwca 2023 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 719) tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku (3 767) tys. zł, na dzień 30 czerwca 2022 roku (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. 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. W dniu 9 marca 2023 roku XTB S.A. przeznaczyła 1 mln USD na kolejne podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce 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) Ltd. utrzymując 100% udział w jej kapitale. Na datę przekazania niniejszego sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 6 października 2022 roku spółka XTB S. C. Limited z siedzibą w Republice Seszeli została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Udziały w tej spółce nie zostały jeszcze opłacone. W dniu 21 kwietnia 2023 roku spółka XTB S. C. Limited otrzymała od FSA (ang. Financial Services Authority) licencję nr SD148 na prowadzenie działalności w Republice Seszeli. Spółka będzie świadczyła usługi maklerskie. Na datę przekazania niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

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

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 Agente de Valores SpA – działalność polegająca na pozyskiwaniu klientów
- XTB Services Limited – działalność marketingowa i marketingowo – sprzedażowa (wsparcie sprzedaży)
- XTB MENA Limited – działalność maklerska
- XTB Africa (PTY) Ltd. – spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej
- XTB S. C. Limited – spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej
- XTB Digital Ltd. – spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej
- Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. – spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, jest w trakcie likwidacji

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 30 czerwca 2023 roku, w związku z istnieniem przesłanek utraty wartości z uwagi na niższą wartość odzyskiwalną w stosunku do wartości księgowej aktywów rozpoznany został łączny odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji w wysokości 4 958 tys. zł w związku z podjętą przez Zarząd Spółki w dniu 18 maja 2017 roku decyzją o wycofaniu się z działalności w Turcji poprzez podjęcie działań zmierzających do wygaszenia działalności na tym rynku i likwidacji spółki zależnej w Turcji. Odpis z tytułu utraty wartości utworzony został do wysokości aktywów netto, na które niemal w całości składa się gotówka utrzymywana na rachunkach bankowych. Na dzień 31 grudnia 2022 roku odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji wynosił 4 833 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2022 roku odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji wynosił 4 426 tys. zł. Na dzień bilansowy nie został zakończony proces likwidacji. Od grudnia 2019 roku Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. nie posiada aktywnej licencji na prowadzenie działalności.



15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Należności od klientów	50 941	51 402	39 792
Należności handlowe	16 719	15 960	10 600
Należności od KDPW	13 969	13 650	348
Kaucje i depozyty	4 289	4 692	7 959
Należności handlowe od jednostek powiązanych	891	514	217
Należności publiczno-prawne	292	369	84
Należności pozostałe brutto	87 101	86 587	59 000
Odpisy aktualizujące wartości należności	(19)	(58)	(50)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(3 508)	(3 311)	(2 925)
Należności pozostałe netto razem	83 574	83 218	56 025

Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(3 370)	(2 631)	(2 631)
utworzenie odpisów	(472)	(948)	(411)
rozwiązanie odpisów	372	193	51
wykorzystanie odpisów	(57)	16	16
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(3 527)	(3 370)	(2 975)

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



16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2023	6 367	10 792	17 159
Nabycie	93	-	93
Sprzedaż i likwidacja	(5)	-	(5)
Różnice kursowe netto	(5)	-	(5)
Wartość brutto na 30 czerwca 2023	6 450	10 792	17 242
Umorzenie na 1 stycznia 2023	(5 034)	(10 792)	(15 826)
Amortyzacja za bieżący okres	(176)	-	(176)
Sprzedaż i likwidacja	5	-	5
Różnice kursowe netto	6	-	6
Umorzenie na 30 czerwca 2023	(5 199)	(10 792)	(15 991)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023	1 333	-	1 333
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2023	1 251	-	1 251

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



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

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

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



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	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.



17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKAŁE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2023	27 186	8 803	33 857	620	1 187	71 653
Nabycie	2 754	4 978	-	-	(883)	6 849
Przyjęcie w leasing	-	-	6 716	-	-	6 716
Sprzedaż i likwidacja	(315)	(673)	(4 090)	(64)	-	(5 142)
Różnice kursowe netto	(86)	(122)	(743)	(27)	(50)	(1 028)
Wartość brutto na 30 czerwca 2023	29 539	12 986	35 740	529	254	79 048
Umorzenie na 1 stycznia 2023	(16 386)	(4 094)	(8 473)	(245)	-	(29 198)
Amortyzacja za bieżący okres	(2 412)	(643)	(3 374)	(60)	-	(6 489)
Sprzedaż i likwidacja	337	570	2 541	64	-	3 512
Różnice kursowe netto	68	105	258	12	-	443
Umorzenie na 30 czerwca 2023	(18 393)	(4 062)	(9 048)	(229)	-	(31 732)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023	10 800	4 709	25 384	375	1 187	42 455
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2023	11 146	8 924	26 692	300	254	47 316



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



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



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	37 698	31 770	28 783
- w tym Polska	30 211	31 013	27 919
Europa Zachodnia	10 869	12 018	4 666
Razem aktywa trwałe	48 567	43 788	33 449

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	2 209 773	2 067 964	1 898 626
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	83 798	108 899	112 177
Zobowiązania wobec klientów	2 293 571	2 176 863	2 010 803

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)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na akcje i ETF	27 732	20 833	28 328
CFD na waluty	12 712	12 257	8 655
CFD na indeksy	10 673	25 766	26 012
CFD na towary	8 084	9 283	7 869
CFD na obligacje	270	57	95
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	59 471	68 196	70 959

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	6 879	5 075	3 954
Długoterminowe	22 504	23 033	18 948
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	29 383	28 108	22 902

Zobowiązania z tytułu leasingu nie obejmują leasingów krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości. W okresie od 1 stycznia do 31 czerwca 2023 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 134 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 18 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w jednostkowym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 138 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w jednostkowym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 7 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 137 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 74 tys. zł.

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



21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	570 484	-	-
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	28 491	30 075	36 216
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 557	37 393	22 460
Zobowiązania wobec brokerów	13 518	2 550	11 719
Zobowiązania publiczno-prawne	8 720	7 031	5 366
Zobowiązania wobec KDPW	5 425	255	220
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	551	1 299	413
Pozostałe zobowiązania razem	643 746	78 603	76 394

Zobowiązania wobec akcjonariuszy dotyczą należnej akcjonariuszom dywidendy na dzień 30 czerwca 2023 roku, która została wypłacona w dniu 21 lipca 2023 roku, co opisano w nocie 24.

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 obowiązującą 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.

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń wynosi na dzień 30 czerwca 2023 roku 8 499 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku 6 604 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2022 roku 4 884 tys. zł.

W dniu 31 lipca 2023 roku XTB ustanowiło Program Motywacyjny dla osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki. W ramach tego programu XTB zaoferuje jej uczestnikom akcje zwykłe na okaziciela nowej emisji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. Akcje zostaną zaoferowane jako element wynagrodzenia zmiennego przyznawanego za wyniki finansowe osiągnięte przez XTB w roku obrotowym, za który przyznawana jest Premia Faktyczna. Część świadczeń przyznawanych w formie instrumentów finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową Spółki, będzie wypłacana w formie pieniężnej w okresie 3 lat od daty przyznania. Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego wysokość wynagrodzenia zmiennego za rok obrotowy 2022 jest ustalana przez Radę Nadzorczą oraz Komitet Wynagrodzeń.

W związku z wprowadzeniem Programu Motywacyjnego w XTB S.A. po dniu 30 czerwca 2023 roku rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku na dzień 30 czerwca 2023 roku uwzględniana była w rezerwach na świadczenia pracownicze. Program Motywacyjny będzie miał wpływ na kapitały Spółki w kolejnych kwartałach.

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	173	173	150
Rezerwy na ryzyko prawne	3 907	3 829	3 821
Rezerwy razem	4 080	4 002	3 971

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



Rezerwy na ryzyko prawne obejmują oczekiwane kwoty wypłaty świadczeń w sprawach spornych, w których Spółka jest stroną. Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie jest w stanie określić spodziewanego terminu płatności powyższych zobowiązań. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały opisane w punkcie 5.2 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy i Spółki. Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem opisane tam postępowania oraz przyszłe rozstrzygnięcie tych postępowań w kontekście ewentualnego wpływu na innych klientów Spółki nie mają istotnego wpływu na niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2023	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.06.2023
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	173	-	-	-	173
Rezerwy na ryzyko prawne	3 829	588	331	179	3 907
Rezerwy razem	4 002	588	331	179	4 080

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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2022	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2022
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	150	23	-	-	173
Rezerwy na ryzyko prawne	4 515	694	1 380	-	3 829
Rezerwy razem	4 665	717	1 380	-	4 002

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	ZMNIJSZENIA		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

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 2023 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 15 714 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 16 282 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2022 roku 15 215 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 62 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 5 698 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 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku oraz 30 czerwca 2022 roku

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

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

Struktura akcjonariatu Spółki

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 czerwca 2023 roku była następująca:

	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. PLN)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	71 629 794	3 581	61,02%
Pozostali akcjonariusze	45 753 841	2 288	38,98%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%

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

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

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. zł, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Spółki, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy w łącznej kwocie 848 497 tys. zł, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Spółki lub wypłatę dywidendy,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie 887 tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
XTB Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	533	907	895
XTB Spółka Akcyjna oddział we Francji	107	343	332
XTB Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	237	290	293
XTB Spółka Akcyjna	142	190	25
XTB Spółka Akcyjna oddział w Czechach	19	103	67
XTB Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	(88)	46	47
XTB Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	(32)	19	20
XTB Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	(31)	7	7
Różnice kursowe z przeliczenia	887	1 905	1 686



24. Podział zysku i dywidendy

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

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

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.

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 półrocznym skróconym jednostkowym 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 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej	422 826	472 242
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 383 635	117 383 635
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres w złotych	3,60	4,02
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres w złotych	3,60	4,02

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 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(70 871)	(74 542)
Podatek dochodowy - część odroczone		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(19 746)	(30 949)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(90 617)	(105 491)



Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	513 443	577 733
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(97 554)	(109 769)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(112)	(91)
Przychody niepodatkowe	19	39
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(751)	(718)
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	-	(471)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	7 781	5 519
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(90 617)	(105 491)

Na podstawie art. 18d Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku z późniejszymi zmianami Spółka skorzystała z ulgi podatkowej na badania i rozwój. Korzyść uzyskana za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 roku wyniosła 7 924 tys. zł, korzyść uzyskana w analogicznym okresie w 2022 roku wyniosła 5 344 tys. zł.

26.2 Odroczony podatek dochodowy

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

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	70	(67)	3
Rzeczowe aktywa trwałe	451	(89)	362
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	13 805	(1 944)	11 861
Rezerwy na zobowiązania	549	241	790
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 882	31	4 913
Pozostałe zobowiązania	6 877	(1 708)	5 169
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	5 953	(489)	5 464
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	32 587	(4 025)	28 562

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2023
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19	107	126
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	81 549	12 413	93 962
Zobowiązania pozostałe	-	3 497	3 497
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 481	(271)	1 210
Rzeczowe aktywa trwałe	335	(26)	309
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	83 384	15 720	99 104
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	-	(19 745)	-



(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2023
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	838	(426)	412
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	838	(426)	412

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2022
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23	47	70
Rzeczowe aktywa trwałe	24	427	451
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	18 969	(5 164)	13 805
Rezerwy na zobowiązania	425	124	549
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 521	2 361	4 882
Pozostałe zobowiązania	6 909	(32)	6 877
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	6 652	(699)	5 953
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	35 523	(2 936)	32 587

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2022	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2022
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25	(6)	19
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	59 249	22 300	81 549
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	326	1 155	1 481
Rzeczowe aktywa trwałe	299	36	335
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	59 899	23 485	83 384
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	-	(26 421)	-

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

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)	-
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

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Europa Środkowo-Wschodnia	85	233	166
Europa Zachodnia	5 469	5 970	6 140
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 554	6 203	6 306

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 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	22 898	99 390	-	76 492
Czechy	110	25	85	-
Słowacja	85	101	-	16
Niemcy	2 194	-	2 194	-
Francja	3 275	-	3 275	-
Razem	28 562	99 516	5 554	76 508

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 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	26 365	84 203	-	57 838
Czechy	92	19	73	-
Słowacja	160	-	160	-
Niemcy	2 420	-	2 420	-
Francja	3 550	-	3 550	-
Razem	32 587	84 222	6 203	57 838



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 ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
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

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 30 czerwca 2023 roku głównym akcjonariuszem Spółki jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 61,02% 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 2023 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 24 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 24 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 19 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku Spółka odnotowała stratę na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego w wysokości 3 tys. zł (w analogicznym okresie 2022 roku odnotowano zysk w wysokości 4 tys. zł z tytułu transakcji z Panem Jakubem Zabłockim). Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku wyniosło 2 165 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2022 roku wyniosło 1 283 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 2023 roku wyniosło 317 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2022 roku wyniosło 247 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 19 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 72 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 96 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Pawła Szejko w kwocie 2 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Pawłem Szejko wyniosło 4 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Pawłem Szejko wyniosło 18 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Kubackiego w kwocie 6 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Kubackim wyniosło 15 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2022 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Kubackim wyniosło 28 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 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 Przychody i koszty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)	
	PRZYCHODY	KOSZTY	PRZYCHODY	KOSZTY
XTB Limited (UK)	8 538	(10 821)	30 281	(10 147)
XTB Limited (CY)	-	(2 178)	18 943	(1 805)
XTB International Limited	151 004	(65 702)	166 547	(57 752)
XTB MENA Limited	2 671	(11 979)	-	(17 517)

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

(W TYS. PLN)	RODZAJ USŁUGI	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)	
		PRZYCHODY	KOSZTY	PRZYCHODY	KOSZTY
XTB Limited (UK)	infrastruktura transakcyjna	246	(654)	347	(713)
X Open Hub Sp. z o.o.	infrastruktura transakcyjna	2 951	(1 989)	922	(1 079)
XTB Services Limited	marketing	-	(14 827)	-	(19 785)

27.4 Należności

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

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	17 962	18 379	15 579
XTB Limited (CY)	421	-	1
XTB International Limited	27 194	29 260	20 553
XTB MENA Limited	1 204	1	1



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

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	34	49	50
X Open Hub Sp. z o.o.	712	466	167

27.5 Zobowiązania

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

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	3 683	1 929	2 979
XTB Limited (CY)	1 317	1 404	791
XTB International Limited	32 253	29 895	24 123
XTB MENA Limited	1 727	2 812	2 456

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

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	82	62	141
X Open Hub Sp. z o.o.	316	103	154
XTB Services Limited	1 574	1 919	2 938

27.6 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(3 268)	(3 565)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(130)	(122)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(3 398)	(3 687)

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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

27.7 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku oraz 30 czerwca 2022 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

28. Zatrudnienie

Zatrudnienie ogółem w Spółce na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiło 826 osób, na dzień 31 grudnia 2022 roku zatrudnienie wynosiło 707 osób, na dzień 30 czerwca 2022 roku 608 osób. W zestawieniu nie uwzględniono osób na urloпах macierzyńskich, wychowawczych i zasiłkach (zwolnieniach powyżej 33 dni).



29. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

29.1 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	(1 018)	236
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	584	(83)
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	(434)	153

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.

29.2 Zmiana stanu zobowiązań pozostałych

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana zobowiązań pozostałych	565 143	31 965
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	(570 484)	-
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych	(5 341)	31 965

Zmiana stanu zobowiązań pozostałych składa się z bilansowej zmiany pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań wobec akcjonariuszy z tytułu należnej dywidendy.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

W dniu 31 lipca 2023 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie XTB S.A. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki dominującej o kwotę 9 280,80 zł poprzez emisję 185 616 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii B o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Akcje Nowej Emisji zostaną wyemitowane w trybie oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu. Akcje Nowej Emisji zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej. Akcje Nowej Emisji, związane są z wprowadzeniem w Spółce programu motywacyjnego, w ramach którego jako wynagrodzenie zmienne zostaną one zaoferowane osobom, których działalność ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki.

31. Pozycje pozabilansowe

31.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	4 446 034	3 525 093	3 623 417
CFD na waluty	2 651 223	2 145 979	2 254 150
CFD na towary	2 166 950	1 362 971	1 454 120
CFD na akcje i ETF	769 142	565 112	564 118
CFD na obligacje	35 185	23 264	58 012
Instrumenty razem	10 068 534	7 622 419	7 953 817



Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 czerwca 2023 roku transakcje z brokerami stanowiły 5% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2022 roku 5% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 30 czerwca 2022 roku 7% wartość nominalnej instrumentów).

31.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Akcje notowane, ETF i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	4 883 502	3 445 190	2 890 440
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	4 883 709	3 445 397	2 890 647

31.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych jednostkom powiązanym wynosiła na dzień 30 czerwca 2023 roku 87 550 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2022 roku 117 986 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2022 roku 111 979 tys. zł.

32. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	10 569	7 412	7 412
- zwiększenia	1 659	3 157	1 464
b) stan na koniec okresu	12 228	10 569	8 876
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	910	626	427

33. 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 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 najwyższą z wartości:

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

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

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

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

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

Na podstawie ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 roku, od dnia 1 stycznia 2016 roku Spółka była zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych.

Od dnia 26 czerwca 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)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Fundusze własne Spółki	916 271	723 618	719 726
Kapitał Tier I	916 271	723 618	719 726
Kapitał podstawowy Tier I	916 271	723 618	719 726
Łączny wymóg kapitałowy IFR	557 549	317 374	437 717
Łączny współczynnik kapitałowy IFR	164,3%	228,0%	164,4%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego (art. 9 ust. 1 lit. c) IFR)	100%	100%	100%

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



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

(W TYS. PLN)	STAN NA 30.06.2023 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2022 (BADANE)	STAN NA 30.06.2022 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe/Fundusze Własne	916 271	724 474	723 618	719 726
1.1. Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	925 511	735 487	734 431	734 431
1.2. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe Tier I	(9 240)	(11 013)	(10 813)	(14 705)
I. Fundusze własne	916 271	724 474	723 618	719 726
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	10 486	10 033	9 583	8 677
1.1. K-CMH	8 821	8 528	8 174	7 467
1.2. K-ASA	1 665	1 505	1 409	1 136
1.3. K-COH	-	-	-	74
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	384 825	332 451	179 706	306 983
2.1. K-NPR	384 825	332 451	179 706	306 983
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	162 238	152 173	128 085	122 057
3.1. K-TCO	159 296	149 304	125 308	119 515
3.2. K-DTF	2 942	2 869	2 777	2 542
II. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)	557 549	494 657	317 374	437 717

Zgodnie z IFR Spółka wylicza wymóg z tytułu stałych kosztów pośrednich oraz stały minimalny wymóg kapitałowy. Są one jednak znacząco niższe od wymogu kapitałowego dotyczącego współczynnika K.

34. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

Dział Kontroli Ryzyka wspomaga Zarząd w kształtowaniu, przeglądaniu i aktualizacji zasad 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 wymogi kapitałowe oraz szacuje kapitał wewnętrzny.

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

Rada Nadzorcza zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.

34.1 Wartość godziwa

34.1.1 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.

34.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	391 985	486 464	-	878 449
Aktywa razem	391 985	486 464	-	878 449
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	59 471	-	59 471
Zobowiązania razem	-	59 471	-	59 471

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

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

Wartość godziwa kontraktów na różnice kursowe (CFD) wyznaczona jest na podstawie rynkowych cen instrumentów bazowych, pochodzących z niezależnych źródeł, tj. od sprawdzonych dostawców płynności oraz renomowanych serwisów informacyjnych, skorygowanych o spread określony przez Spółkę.



Do wyceny wykorzystywane są ceny zamknięcia lub ostatnie ceny bid i ask. Kontrakty CFD wyceniane są jako różnica między ceną bieżącą a ceną otwarcia z uwzględnieniem naliczonych prowizji i punktów swapowych.

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

34.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

34.2.1 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 2023 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN) (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
Aktywa									
Środki pieniężne	501 292	967 158	5 056	198 336	5 104	24 848	6 420	1 708 214	3 375 262
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	79 816	159 251	865	59 265	1 575	10 189	6 017	316 978	878 449
Inwestycje w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-	49 227
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	62	-	-	-	-	-	62	946
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	37 694	17 753	1 464	1 465	2 176	183	4 298	65 033	83 574
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	1 102	-	68	-	92	-	1 262	15 343
Wartości niematerialne	-	3	-	1	-	-	-	4	1 251
Rzeczowe aktywa trwałe	-	13 572	-	4 702	-	79	-	18 353	47 316
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	5 469	-	85	-	-	-	5 554	5 554
Aktywa razem	618 802	1 164 370	7 385	263 922	8 855	35 391	16 735	2 115 460	4 456 922
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	271 714	940 449	1 731	223 686	4 765	31 023	802	1 474 170	2 293 571
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	17 373	17 792	764	5 188	171	630	548	42 466	59 471
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	326	-	99	-	51	-	476	476
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	26 566	-	2 817	-	-	-	29 383	29 383
Pozostałe zobowiązania	18 689	15 540	2 484	5 166	18	1 108	216	43 221	643 746
Rezerwy na zobowiązania	-	3 790	-	19	-	-	-	3 809	4 080
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	-	17	-	-	-	-	-	17	76 508
Zobowiązania razem	307 776	1 004 480	4 979	236 975	4 954	32 812	1 566	1 593 542	3 107 235



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

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



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2022 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN) (NIEBADANE)

(W TYS. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
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



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 30.06.2023 (NIEBADANE)		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Przychody/(koszty) okresu	24 910	(24 910)	47 321	(47 321)
Kapitał własny, w tym	942	(942)	789	(789)
Różnice kursowe z przeliczenia	942	(942)	789	(789)

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

34.2.2 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) a także posiadanie dłużnych instrumentów finansowych.

Biorąc pod uwagę, iż Spółka utrzymuje niski poziom czasu trwania (duration) aktywów i zobowiązań oraz minimalizuje lukę czasu trwania, wrażliwość rynkowej wartości aktywów i pasywów na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych jest niska. Niemniej ze względu na znaczące zaangażowanie Spółki w obligacje skarbowe 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)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne – na rachunkach bieżących w banku	3 375 262	2 620 804	2 481 541
Środki pieniężne – lokaty krótkoterminowe w banku	-	307 119	-
Instrumenty dłużne	379 882	362 074	347 141
Aktywa finansowe razem	3 755 144	3 289 997	2 828 682
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania pozostałe	29 383	28 108	22 902
Zobowiązania finansowe razem	29 383	28 108	22 902

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 objętym niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.



(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem, w tym	15 016	(15 016)	12 195	(12 195)
Lokaty krótkoterminowe	2 500	(2 500)	-	-

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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2023 (NIEBADANE)		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(2 230)	2 282	(938)	944

34.2.3 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)	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary			
Metale szlachetne	32 861	19 900	39 006
Metale nieszlachetne	1 872	1 445	3 096
Inne	101 069	87 846	56 444
Towary razem	135 802	109 191	98 546
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	82 692	88 903	99 636
Indeksy	190 444	144 725	169 368
Instrumenty kapitałowe razem	273 136	233 628	269 004
Instrumenty dłużne	2 840	2 171	571
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	411 778	344 990	368 121
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	2 130	2 781	635
Metale nieszlachetne	95	154	617
Inne	5 859	6 348	6 618
Towary razem	8 084	9 283	7 870
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	27 732	20 833	28 328
Indeksy	10 672	25 767	26 012
Instrumenty kapitałowe razem	38 404	46 600	54 340
Instrumenty dłużne	270	57	95
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	46 758	55 940	62 305



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 30.06.2023 (NIEBADANE)		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2022 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(11 912)	11 912	(28 179)	28 179
Metale nieszlachetne	(837)	837	(211)	211
Inne	(11 140)	11 140	(7 564)	7 564
Towary razem	(23 889)	23 889	(35 954)	35 954
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	85	(85)	20	(20)
Indeksy	128 141	(128 141)	(58 019)	58 019
Instrumenty kapitałowe razem	128 226	(128 226)	(57 999)	57 999
Instrumenty dłużne	(287)	287	2 329	(2 329)
Przychody/(koszty) okresu razem	104 050	(104 050)	(91 624)	91 624

34.3 Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2023 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	3 375 262	3 375 262	3 375 262	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	12 103	12 103	12 103	-	-	-	-
Obligacje	379 882	379 882	379 882	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	486 464	486 464	486 464	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	878 449	878 449	878 449	-	-	-	-
Inwestycje w jednostki zależne	49 227	49 227	-	-	-	-	49 227
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	83 574	83 574	65 316	-	4 289	-	13 969
Aktywa finansowe razem	4 386 512	4 386 512	4 319 027	-	4 289	-	63 196
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 293 571	2 293 571	2 293 571	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:							
Instrumenty pochodne CFD	59 471	59 471	59 471	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	59 471	59 471	59 471	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	29 383	29 383	1 362	5 516	18 650	3 855	-
Pozostałe zobowiązania	643 746	643 746	609 830	22 870	-	-	11 046
Zobowiązania finansowe razem	3 026 171	3 026 171	2 964 234	28 386	18 650	3 855	11 046
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 354 793	(28 386)	(14 361)	(3 855)	52 150
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 354 793	1 326 407	1 312 046	1 308 191	1 360 341



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2022 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	2 927 923	2 927 923	2 620 804	307 119	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	10 247	10 247	10 247	-	-	-	-
Obligacje	362 074	362 074	362 074	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	423 796	423 796	423 796	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	796 117	796 117	796 117	-	-	-	-
Inwestycje w jednostki zależne	43 487	43 487	-	-	-	-	43 487
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	83 218	83 218	64 876	-	4 692	-	13 650
Aktywa finansowe razem	3 850 745	3 850 745	3 481 797	307 119	4 692	-	57 137
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 176 863	2 176 863	2 176 863	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:							
Instrumenty pochodne CFD	68 196	68 196	68 196	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	68 196	68 196	68 196	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	28 108	28 108	1 130	4 112	22 866	-	-
Pozostałe zobowiązania	78 603	78 603	48 273	24 407	-	-	5 923
Zobowiązania finansowe razem	2 351 770	2 351 770	2 294 462	28 519	22 866	-	5 923
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 187 335	278 600	(18 174)	-	51 214
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 187 335	1 465 935	1 447 761	1 447 761	1 498 975



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, w tym:							
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, w tym:							
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

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



34.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	30.06.2023 (NIEBADANE)		31.12.2022 (BADANE)		30.06.2022 (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	3 375 262	3 375 262	2 927 923	2 927 923	2 481 541	2 481 541
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	878 449	34 916	796 118	33 410	825 526	44 994
Inwestycje w jednostki zależne	49 227	49 227	43 487	43 487	43 794	43 794
Aktywa finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie	83 574	83 574	91 016	91 016	56 025	56 025
Aktywa finansowe razem	4 386 512	3 542 979	3 858 544	3 095 836	3 406 886	2 626 354

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 486 463 tys. zł na dzień 30 czerwca 2023 roku (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 423 796 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2022 roku 464 703 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 czerwca 2023 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 451 547 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 390 387 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2022 roku 419 709 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Spółki mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka posiada rachunki bankowe w 26 bankach i instytucjach (31 grudnia 2022 roku: 24 banków i instytucji, 30 czerwca 2022 roku 25 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

30.06.2023		31.12.2022		30.06.2022	
PODMIOT	(NIEBADANE)	PODMIOT	(BADANE)	PODMIOT	(NIEBADANE)
	(W TYS. PLN)		(W TYS. PLN)		(W TYS. PLN)
Bank 1	1 077 639	Bank 1	1 028 204	Bank 1	853 892
Bank 2	501 986	Bank 2	378 856	Bank 2	339 807
Bank 3	329 397	Bank 3	374 474	Bank 3	339 413
Bank 4	302 915	Bank 4	300 957	Bank 4	308 452
Bank 5	200 846	Bank 5	200 833	Bank 5	104 457
Bank 6	195 323	Bank 6	116 266	Instytucja 1	100 108
Bank 7	125 378	Bank 7	109 502	Bank 6	94 634
Bank 8	113 706	Instytucja 1	85 165	Instytucja 2	73 687
Instytucja 1	97 708	Bank 8	75 590	Bank 7	69 165
Bank 9	88 583	Bank 9	66 696	Bank 8	61 745
Pozostałe	341 781	Pozostałe	191 380	Pozostałe	136 181
Razem	3 375 262	Razem	2 927 923	Razem	2 481 541



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

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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	30.06.2023 (NIEBADANE)	31.12.2022 (BADANE)	30.06.2022 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	2 408 621	2 331 698	1 989 655
Stopień 2	4 227	3 427	3 961
Stopień 3	962 414	592 798	487 925
Razem	3 375 262	2 927 923	2 481 541

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

PODMIOT	30.06.2023 (NIEBADANE) EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.12.2022 (BADANE) EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	30.06.2022 (NIEBADANE) EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	20 328	Podmiot 1	16 982	Podmiot 1	25 284
Podmiot 2	7 329	Podmiot 2	5 917	Podmiot 2	5 874
Podmiot 3	1 807	Podmiot 3	4 166	Podmiot 3	5 715
Podmiot 4	831	Podmiot 4	2 740	Podmiot 4	2 484
Podmiot 5	822	Podmiot 5	1 031	Podmiot 5	1 791
Podmiot 6	565	Podmiot 6	418	Podmiot 6	872
Podmiot 7	518	Podmiot 7	357	Podmiot 7	455
Podmiot 8	475	Podmiot 8	215	Podmiot 8	301
Podmiot 9	383	Podmiot 9	198	Podmiot 9	147
Podmiot 10	346	Podmiot 10	166	Podmiot 10	140
Razem	33 404	Razem	32 190	Razem	43 063

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.

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 2023 r. XTB wypracowało 421,0 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 479,6 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 818,9 mln zł (I półrocze 2022: 836,2 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 341,6 mln zł (I półrocze 2022: 267,8 mln zł). W okresie Grupa pozyskała rekordowe 167,2 tys. nowych klientów, natomiast liczba aktywnych klientów wzrosła o 44,4% r/r z 190,1 tys. do 274,5 tys.

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za I półrocze 2023 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 branding i narzędzi zarządzania ryzykiem.

Grupa oferuje również swoim klientom różne możliwości zawierania transakcji, w zależności od stopnia zaawansowania klienta (od początkującego do eksperta) i metody dostępu (od smartfonu poprzez interfejsy sieciowe aż do aplikacji na komputer stacjonarny). Aplikacje te zawierają narzędzia dla klientów detalicznych inwestujących w instrumenty pochodne CFD oparte na różnych instrumentach finansowych, obejmujące wykresy, analizy, badania i możliwość zawierania transakcji online.

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

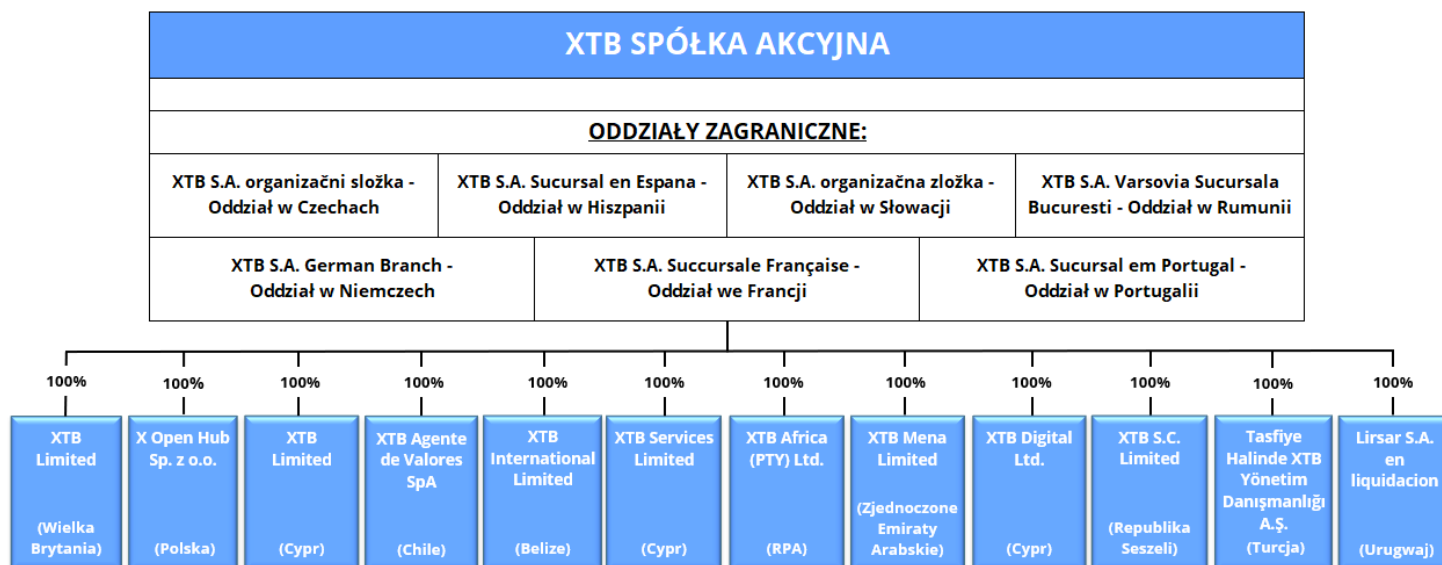
W okresie 6 miesięcy 2023 roku Grupa kontynuowała proces poszerzania oferty produktowej. Na koniec I półrocza 2023 roku Grupa posiadała w ofercie łącznie ponad 5 800 instrumentów finansowych z całego świata. Na liczbę tę składało się około 2 300 instrumentów pochodnych CFD z dźwignią, w tym ponad 50 opartych na parach walut, ponad 20 opartych na towarach oraz około 30 opartych na indeksach i 50 na kryptowalutach, prawie 2 000 opartych na akcjach spółek notowanych na giełdach w 16 krajach oraz ponad 150 opartych na amerykańskich i europejskich funduszach typu ETF. Drugie ramię oferty XTB stanowi około 3 600 instrumentów kasowych, a dokładnie ponad 3 200 instrumentów akcyjnych oraz ponad 350 instrumentów ETF z rynków europejskich.

W pierwszej połowie 2023 roku Spółka wprowadziła do oferty akcje ułamkowe, czyli możliwość zakupu niepełnej akcji lub jednostki funduszu ETF oraz skupiła się na dalszym 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.

1.2 Opis organizacji Grupy

Na dzień bilansowy, tj. 30.06.2023 r. Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz jej 12 spółek zależnych. Spółka posiada 7 oddziałów zagranicznych.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy na 30 czerwca 2023 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, 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.

XTB Agente de Valores SpA (dawniej: 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.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 27 lipca 2023 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki z XTB Chile SpA na XTB Agente de Valores SpA.

XTB International Limited, Belize

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

XTB Services Limited, Cypr

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

XTB Africa (PTY) Ltd., Republika Południowej Afryki

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

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

Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

XTB MENA Limited, Zjednoczone Emiraty Arabskie

W dniu 9 stycznia 2021 roku spółka XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Jednostka dominująca objęła 100% udziałów w spółce zależnej.



W dniu 13 kwietnia 2021 roku opłacono udziały w spółce XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Wniesiony kapitał wyniósł 1 mln USD.

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

Fundacja XTB, Polska

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

Przedmiotem działalności fundacji jest:

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

XTB Digital Ltd., Cypr

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

Na datę przekazania niniejszego sprawozdania spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

XTB S.C. Limited, Republika Seszeli

W dniu 6 października 2022 roku spółka XTB S.C. Limited z siedzibą w Republice Seszeli została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Udziały w tej spółce nie zostały jeszcze opłacone. W dniu 21 kwietnia 2023 roku spółka otrzymała od FSA (ang. Financial Services Authority) licencję nr: SD148 na prowadzenie działalności w Republice Seszeli. Spółka będzie świadczyła usługi maklerskie.

Na datę przekazania niniejszego sprawozdania spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş., Turcja

W I półroczu 2023 roku Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

Lirsar S.A en liquidacion, Urugwaj

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

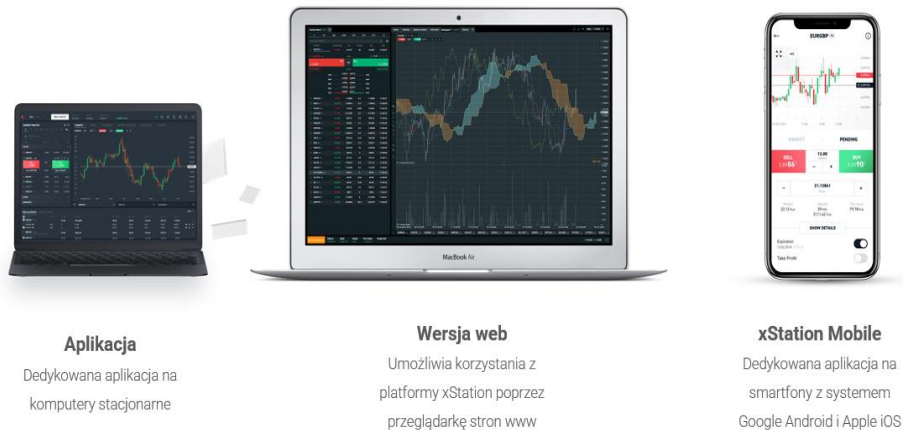
W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej XTB S.A inne niż opisane powyżej.



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”). Czyni to Spółkę organizacją typu FinTech. Celem powyższych prac jest opracowywanie innowacyjnych technologii i rozwiązań pozwalających w szczególności na dalszy rozwój oferty produktowej. XTB jest właścicielem szeregu autorskich rozwiązań technologicznych, w tym nowoczesnej platformy transakcyjnej xStation.

Autorska platforma xStation



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

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021
Koszty związane z opracowywaniem i rozwijaniem technologii (w tys. PLN)	22 480	20 515	16 008	15 172	14 000	13 201	10 371	10 459
Liczba zatrudnionych w dziale Rozwoju IT*	345	332	266	236	201	195	161	150

* 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 2023 r. XTB wypracowało 421,0 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 479,6 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 818,9 mln zł (I półrocze 2022: 836,2 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 341,6 mln zł (I półrocze 2022: 267,8 mln zł). W okresie Grupa pozyskała rekordowe 167,2 tys. nowych klientów, natomiast liczba aktywnych klientów wzrosła o 44,4% r/r z 190,1 tys. do 274,5 tys.

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 2023 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

2.2 Omówienie wyników działalności Grupy za I półrocze 2023

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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	30.06.2023	31.12.2022	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %	30.06.2022
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	812 683	604 044	208 639	34,5	833 116
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6 124	3 939	2 185	55,5	3 081
Pozostałe przychody	45	52	(7)	(13,5)	17
Przychody z działalności operacyjnej razem	818 852	608 035	210 817	34,7	836 214
Marketing	(136 258)	(117 057)	19 201	16,4	(105 312)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(124 780)	(99 049)	25 731	26,0	(92 978)
Pozostałe usługi obce	(30 007)	(27 602)	2 405	8,7	(22 365)
Koszty prowizji	(28 985)	(26 775)	2 210	8,3	(27 590)
Amortyzacja	(7 730)	(6 342)	1 388	21,9	(5 655)
Podatki i opłaty	(5 889)	(3 868)	2 021	52,2	(4 746)
Pozostałe koszty	(4 172)	(6 385)	(2 213)	(34,7)	(5 175)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(3 775)	(3 703)	72	1,9	(3 965)
Koszty działalności operacyjnej razem	(341 596)	(290 781)	50 815	17,5	(267 786)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	477 256	317 254	160 002	50,4	568 428
Przychody finansowe	53 830	32 842	20 988	63,9	17 731
Koszty finansowe	(19 036)	(485)	18 551	3 824,9	(512)
Zysk przed opodatkowaniem	512 050	349 611	162 439	46,5	585 647
Podatek dochodowy	(91 053)	(63 085)	27 968	44,3	(106 077)
Zysk netto	420 997	286 526	134 471	46,9	479 570

Przychody

W I półroczu 2023 r. przychody Grupy spadły o 2,1% r/r, z 836,2 mln zł do 818,9 mln zł. Do spadku tego przyczyniła się niższa o 48 zł rentowność jednostkowa lota, wynosząca 226 zł (I półrocze 2022: 274 zł). Spadek ten to głównie efekt niższej zmienności na rynkach finansowych i towarowych w II kwartale 2023 r. zrekompensowany w części stale rosnącą liczbą nowych klientów (wzrost o 65,5% r/r), połączoną z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną w liczbie zawartych kontraktów CFD w lotach. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyniósł 3 615,5 tys. lotów (I półrocze 2022: 3 050,7 tys. lotów).



	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
					30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	287 245	531 607	216 746	391 289	396 410	439 804	183 567	200 029
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 770 385	1 845 160	1 720 381	1 594 606	1 489 917	1 560 739	1 073 549	1 044 329
Rentowność na lota (w PLN) ²	162	288	126	245	266	282	171	192
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	547 088	596 645	548 781	539 879	539 673	631 255	482 097	502 650
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	126	204	87	152	168	167	94	102

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 2023 r. Grupa odnotowała kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 167 200 nowych klientów wobec 101 030 rok wcześniej, co daje wzrost o 65,5%. Analogicznie do liczby nowych klientów rekordowa była także liczba aktywnych klientów. Wzrosła ona z 190 088 do 274 450, tj. o 44,4% r/r.

	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	OKRES ZAKOŃCZONY			
					30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021
Nowi klienci ¹	62 994	104 206	51 038	44 796	45 697	55 333	42 760	38 573
Klienci razem ²	762 624	703 928	614 934	567 387	525 287	481 931	429 157	388 973
Liczba aktywnych klientów ³	274 450	215 703	258 799	224 339	190 088	149 726	190 452	160 608
Średnia liczba aktywnych klientów ⁴	209 958	215 703	153 082	150 444	149 824	149 726	112 015	106 961

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²⁾ Liczba klientów na koniec poszczególnych kwartałów.

³⁾ Liczba aktywnych klientów odpowiednio w okresie 6 i 3 miesięcy 2023 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12 i 9 miesięcy 2021 roku. Aktywny klient, to klient, który przeprowadził co najmniej jedną transakcję w okresie.

⁴⁾ Średnia kwartalna liczba aktywnych klientów odpowiednio za okres 6 i 3 miesięcy 2023 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12 i 9 miesięcy 2021 roku.

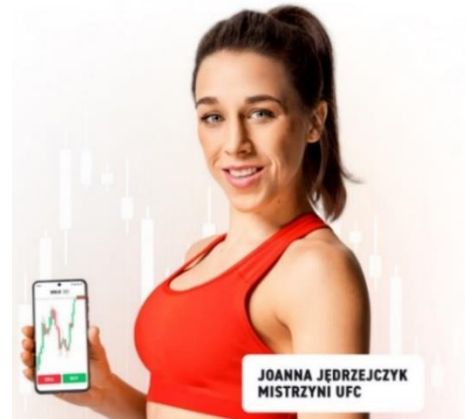
Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej XTB na świecie poprzez dotarcie z ofertą produktową do klienta masowego. Ambicją Zarządu w 2023 r. jest pozyskiwanie średnio co najmniej 40-60 tys. nowych klientów kwartalnie. Działania te wspierane są przez szereg inicjatyw m.in. wprowadzoną 11 kwietnia 2023 roku ofertą inwestowania na rynku rumuńskim (poszerzaną na kolejnych rynkach, m.in.: rynek portugalski, czeski, słowacki, polski, włoski czy hiszpański) w akcje spółek i ETF-y za ułamek ich ceny. Akcje ułamkowe pozwalają na większą elastyczność oraz kontrolę nad inwestycjami. Dzięki temu klienci mogą łatwiej dostosowywać portfel inwestycyjny do własnych, unikalnych celów finansowych i tolerancji na ryzyko.





W następstwie realizowanych działań Grupa pozyskała w I kwartale 2023 r. łącznie 104,2 tys. nowych klientów, a w II kwartale br. blisko 63,0 tys. nowych klientów. Z kolei w lipcu 2023 r. zostało pozyskanych 22,8 tys. nowych klientów.

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



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

Twarzą marki XTB został także Jiří Procházka, czeski zawodnik, jeden z czołowych zawodników MMA, mistrz UFC. Współpraca ta zakończyła się w maju 2023 roku.



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

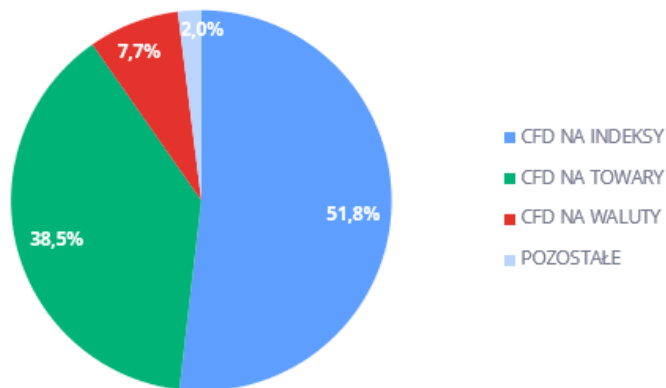
XTB, dzięki podjętej współpracy z takimi osobistościami jak Joanna Jędrzejczyk, Conor McGregor, Jiří Procházka, czy Iker Casillas rozpoczęło promocję oferowanych rozwiązań inwestycyjnych, w szczególności przekonuje, że inwestowanie w różnego rodzaju aktywa jest dostępne dla każdego, za pomocą udostępnianych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



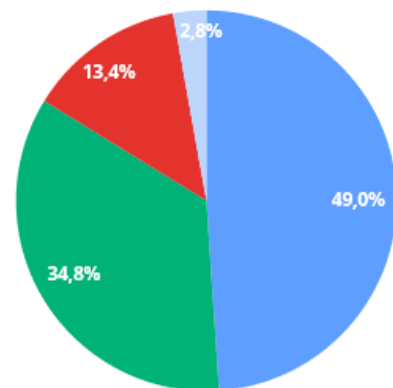
Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że w I półroczu 2023 r. prym wiodły CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych sięgnął 51,8%. To konsekwencja dużej dochodowości na instrumentach CFD opartych o 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 2023 r. wyniósł 38,5%. Najzyskowniejszymi instrumentami w tej klasie były CFD oparte na notowaniach gazu ziemnego oraz złota. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 7,7% wszystkich przychodów, gdzie najbardziej dochodowymi instrumentami finansowymi w tej klasie były oparte o parę walutową USDJPY oraz EURUSD.

Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)

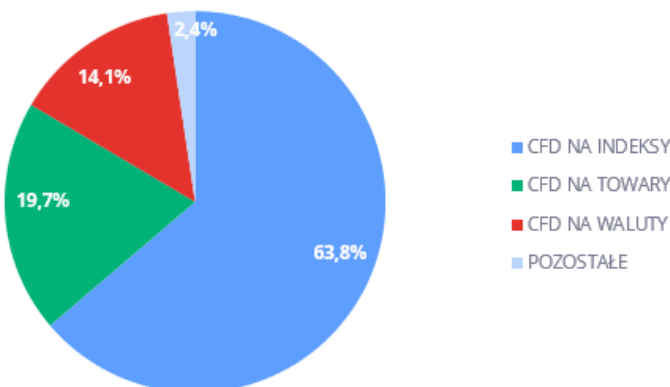
I półrocze 2023 r.



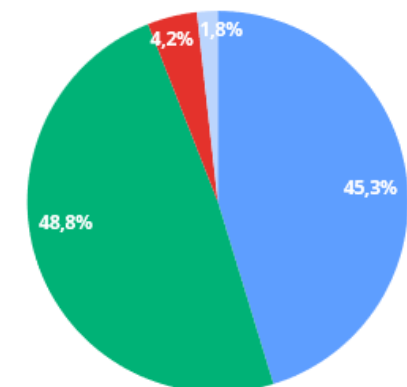
I półrocze 2022 r.



II kwartał 2023 r.



I kwartał 2023 r.



(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2023	31.12.2022	ZMIANA %	30.06.2022
CFD na indeksy	436 279	269 528	61,9	417 896
CFD na towary	323 622	203 824	58,8	297 490
CFD na waluty	65 076	136 961	(52,5)	114 468
CFD na akcje i ETF-y	9 365	13 667	(31,5)	23 149
CFD na obligacje	693	2 026	(65,8)	(1 230)
CFD razem	835 035	626 006	33,4	851 773
Akcje i ETF-y	6 545	1 343	387,3	2 151
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	841 580	627 349	34,1	853 924
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(5 943)	(2 984)	99,2	(2 669)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(22 954)	(20 321)	13,0	(18 139)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	812 683	604 044	34,5	833 116



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 47,9% (I półrocze 2022 r.: 39,8%). 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			
	30.06.2023	31.12.2022	ZMIANA %	30.06.2022
Europa Środkowo-Wschodnia	505 244	338 079	49,4	504 088
- w tym Polska	392 633	264 814	48,3	333 192
Europa Zachodnia	191 773	137 412	39,6	218 784
Ameryka Łacińska¹	70 932	91 593	(22,6)	105 658
Bliski Wschód²	50 903	40 951	24,3	7 684
Przychody z działalności operacyjnej razem	818 852	608 035	34,7	836 214

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

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

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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2023	31.12.2022	ZMIANA %	30.06.2022
Działalność detaliczna	740 697	588 476	25,9	836 293
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	78 155	19 559	299,6	(79)
Przychody z działalności operacyjnej razem	818 852	608 035	34,7	836 214

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

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

W model biznesowy XTB wpisana jest duża zmienność przychodów z okresu na okres. Na wyniki operacyjne wpływ mają 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 2023 r. ukształtowały się na poziomie 341,6 mln zł i były o 73,8 mln zł wyższe w stosunku do okresu porównywalnego (I półrocze 2022 r.: 267,8 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 31,8 mln zł głównie za sprawą wzrostu zatrudnienia;
- kosztach marketingowych, wzrost o 30,9 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- pozostałych usługach obcych, wzrost o 7,6 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) systemy IT i licencje (wzrost o 3,8 mln zł r/r); (ii) usługi prawne i doradcze (wzrost o 2,1 mln zł r/r) oraz (iii) usługi dostarczania danych rynkowych (wzrost o 0,8 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2023	31.12.2022	ZMIANA %	30.06.2022
Marketing	136 258	117 057	16,4	105 312
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	124 780	99 049	26,0	92 978
Pozostałe usługi obce	30 007	27 602	8,7	22 365
Koszty prowizji	28 985	26 775	8,3	27 590
Amortyzacja	7 730	6 342	21,9	5 655
Podatki i opłaty	5 889	3 868	52,2	4 746
Pozostałe koszty	4 172	6 385	(34,7)	5 175
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	3 775	3 703	1,9	3 965
Koszty działalności operacyjnej razem	341 596	290 781	17,5	267 786

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej spadły o 26,8 mln zł głównie za sprawą niższych o 26,6 mln zł nakładów marketingowych offline.



	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	157 377	184 219	158 235	132 546	136 750	131 036	100 715	84 771
- <i>marketing</i>	54 823	81 435	68 478	48 579	54 662	50 650	37 201	24 772
Nowi klienci ¹	62 994	104 206	51 038	44 796	45 697	55 333	42 760	38 573
Klienci razem ²	762 624	703 928	614 934	567 387	525 287	481 931	429 157	388 973
Liczba aktywnych klientów ³	274 450	215 703	258 799	224 339	190 088	149 726	190 452	160 608
Średnia liczba aktywnych klientów ⁴	209 958	215 703	160 995	151 685	149 922	149 726	127 174	110 875
Średni koszt pozyskania klienta ⁵	0,9	0,8	1,3	1,1	1,2	0,9	0,9	0,6

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²⁾ Liczba klientów na koniec poszczególnych kwartałów.

³⁾ Liczba aktywnych klientów odpowiednio w okresie 6 i 3 miesięcy 2023 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12 i 9 miesięcy 2021 roku. Aktywny klient, to klient, który przeprowadził co najmniej jedną transakcję w okresie.

⁴⁾ Średnia kwartalna liczba aktywnych klientów odpowiednio za okres 6 i 3 miesięcy 2023 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2022 roku oraz 12 i 9 miesięcy 2021 roku.

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

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

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

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

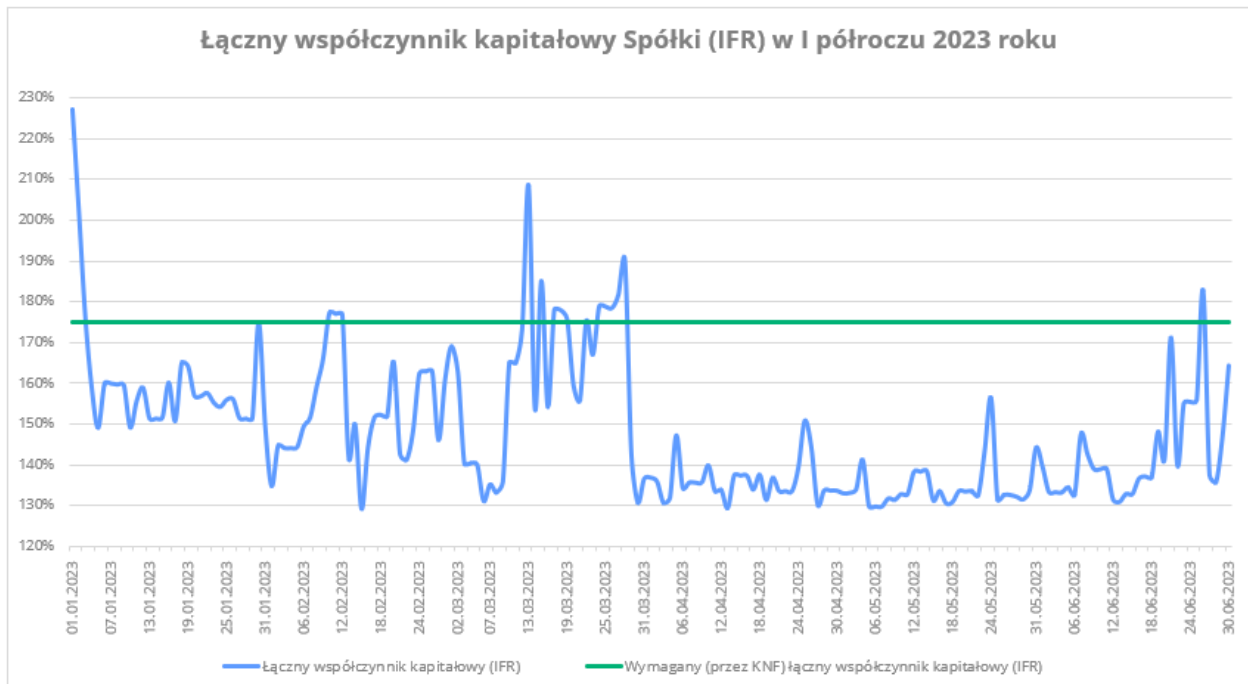
Dywidenda

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 2023 roku wyniósł 422,8 mln zł.



Poziomy łączny współczynnik kapitałowy (IFR) XTB w poszczególnych dniach I półrocza 2023 r. obrazuje poniższy wykres.



Na koniec I półrocza br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 164,3%. 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 lokaty bankowe oraz instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0%, tj. w obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa. Na dzień 30 czerwca 2023 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie XTB 2 030,9 mln zł, z tego 1 651,1 mln zł przypadała na środki pieniężne, a 379,9 mln zł na obligacje.

ŚRODKI PIENIĘŻNE WŁASNE

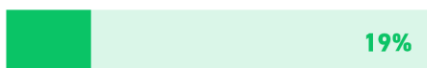
30.06.2023



ŚRODKI PIENIĘŻNE
WŁASNE



OBLIGACJE
SKARBOWE



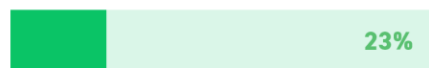
31.12.2022



ŚRODKI PIENIĘŻNE
WŁASNE



OBLIGACJE
SKARBOWE





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		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
EBITDA (w tys. PLN) ¹⁾	484 986	323 596	574 083
EBITDA marża (%) ²⁾	59,2	53,2	68,7
Marża zysku netto (%) ³⁾	51,4	47,1	57,4
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴⁾	58,9	42,0	89,8
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵⁾	19,2	14,7	28,1
Łączny współczynnik kapitałowy (IFR) Spółki(%)	164,3	228,0	164,4
Łączny współczynnik kapitałowy (IFR) Grupy(%)	158,6	218,1	158,8

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).

2.4 Wybrane dane operacyjne

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Segment działalności detalicznej	2 887 380	2 925 888	2 635 225
Europa Środkowo-Wschodnia	1 308 072	1 476 806	1 285 252
Europa Zachodnia	633 767	578 591	626 373
Ameryka Łacińska ¹⁾	610 235	654 371	603 855
Bliski Wschód ²⁾	335 306	216 120	119 746
Segment działalności instytucjonalnej	728 165	389 099	415 431
Razem	3 615 545	3 314 987	3 050 656

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		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Nowi klienci ¹⁾	167 200	95 834	101 030
Klienci razem	762 624	614 934	525 287
Liczba aktywnych klientów ²⁾	274 450	200 793	190 088
Średnia liczba aktywnych klientów ³⁾	209 958	156 340	149 824
Depozyty netto (w tys. PLN) ³⁾	1 801 268	1 473 636	1 949 588
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁵⁾	3,9	3,9	5,6
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶⁾	3 615 545	3 314 987	3 050 656
Rentowność na lota (w PLN) ⁷⁾	226	183	274
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	1 143 732	1 088 660	1 170 928
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁸⁾	168	120	167
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	2 125	1 399	1 937

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		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Wynik z operacji na instrumentach finansowych:	812 683	604 044	833 116
Europa Środkowo-Wschodnia	500 207	334 975	501 707
Europa Zachodnia	191 161	136 891	218 346
Ameryka Łacińska ¹	70 412	91 227	105 379
Bliski Wschód ²	50 903	40 951	7 684
Przychody z tytułu prowizji i opłat:	6 124	3 939	3 081
Europa Środkowo-Wschodnia	4 993	3 052	2 363
Europa Zachodnia	611	521	438
Ameryka Łacińska	520	366	280
Bliski Wschód	0	0	0
Pozostałe przychody:	45	52	17
Europa Środkowo-Wschodnia	45	52	17
Przychody z działalności operacyjnej razem¹	818 852	608 035	836 214
Europa Środkowo-Wschodnia	505 245	338 079	504 088
- w tym Polska ³	392 633	264 814	333 192
Europa Zachodnia	191 772	137 412	218 784
Ameryka Łacińska ¹	70 932	91 593	105 658
Bliski Wschód ²	50 903	40 951	7 684

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		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Nowi klienci ¹	167 198	95 832	101 027
Klienci razem	762 594	614 902	525 246
Liczba aktywnych klientów ²	274 426	200 768	190 065
Średnia liczba aktywnych klientów ³	209 938	156 318	149 803
Liczba transakcji ⁴	72 027 539	68 360 806	67 300 709
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁵	2 887 380	2 925 888	2 635 225
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁶	1 734 416	1 465 151	1 912 558
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁷	3,5	3,8	5,6
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN) ⁸	0,8	1,2	1,0
Rentowność na lota (w PLN) ⁹	257	201	317
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	1 082 464	1 028 497	1 092 354
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ¹⁰	160	123	179
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	2 125	1 399	1 937

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

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

⁷⁾ Średnie przychody na jednego klienta zdefiniowane są jako przychody z działalności operacyjnej 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					
	30.06.2023		31.12.2022		30.06.2022	
Europa Środkowo-Wschodnia	128 367	61%	92 291	59%	88 671	59%
Europa Zachodnia	45 721	22%	33 194	21%	32 723	22%
Ameryka Łacińska ¹	35 402	17%	30 457	20%	26 648	18%
Bliski Wschód ²	448	0%	376	0%	1 761	1%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	209 938	100%	156 318	100%	149 803	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		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Średnia liczba aktywnych klientów	20	22	21
Klienci razem	30	32	41

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	728 165	389 099	415 431

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 2023 roku, a w niektórych przypadkach również przez dłuższy czas wykraczający poza bieżący rok obrotowy:

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

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

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

Przychody operacyjne Grupy powstają:

- 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 koszt utrzymywania pozycji w czasie) oraz
- z wyniku netto (zysków pomniejszonych o straty) z działalności Grupy w zakresie *market making*;

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

- zmienność na rynkach finansowych i towarowych;
- liczba aktywnych klientów;
- wolumen zawieranych przez nich transakcji na instrumentach finansowych;
- ogólne warunki rynkowe, geopolityczne i gospodarcze;



v. konkurencja na rynku FX/CFD oraz (vi) otoczenie regulacyjne.

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

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	287 245	531 607	216 746	391 289	396 410	439 804	183 567	200 029
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 770 385	1 845 160	1 720 381	1 594 606	1 489 917	1 560 739	1 073 549	1 044 329
Rentowność na lota (w PLN) ²	162	288	126	245	266	282	171	192
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	547 088	596 645	548 781	539 879	539 673	631 255	482 097	502 650
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	126	204	87	152	168	167	94	102

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).

- 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.

	30.06.2023	2022	2021	2020	2019	2018
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	9,5%	1,3%	0,3%	13,2%	8,7%	6,5%



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

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

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

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

- XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śmielej buduje swoją obecność na rynkach pozaeuropejskich, konsekwentnie realizując strategię stworzenia marki globalnej. Zarząd XTB kładzie główny nacisk na rozwój organiczny, z jednej strony zwiększając penetrację rynków europejskich, z drugiej budując sukcesywnie swoją obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce. W ślad za tymi działaniami skład grupy kapitałowej poszerzać się może o nowe podmioty zależne. Warto nadmienić, że ekspansja geograficzna jest procesem realizowanym przez XTB w sposób ciągły, którego efekty rozłożone są w czasie. W związku z tym raczej nie należy się spodziewać nagłych, skokowych zmian wyników Grupy z tego tytułu.
- Rozwój XTB możliwy jest także poprzez fuzje i przejęcia, zwłaszcza z podmiotami które pozwoliłyby osiągnąć Grupie synergii geograficzną (rynkı wzajemnie się uzupełniające). Tego typu transakcje Zarząd realizować zamierza jedynie w przypadku gdy wiązać się będą z wymiernymi korzyściami dla Spółki i jej akcjonariuszy.
- Aktualnie wysiłki Zarządu skupiają się na dotarciu z ofertą do klienta masowego. Jest to kluczowe dla dalszego dynamicznego rozwoju XTB i budowania marki globalnej. Temu też celowi służyć ma dodawane do oferty nowych produktów w 2023 r. i latach kolejnych. Zarząd ocenia, że efekty tych prac dadzą znacznie większy uzysk niż gdyby posiadane zasoby ulokować w uruchomienie działalności operacyjnej w RPA. Z tego też względu start działalności operacyjnej XTB Africa (PTY) Ltd. odłożono w czasie przynajmniej do 2024 r.

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

3. Organy Spółki

3.1 Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2023 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 okresie sprawozdawczym oraz do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.



3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2023 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 2023 roku 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.

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

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 8 maja 2023 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I kwartał 2023 roku) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

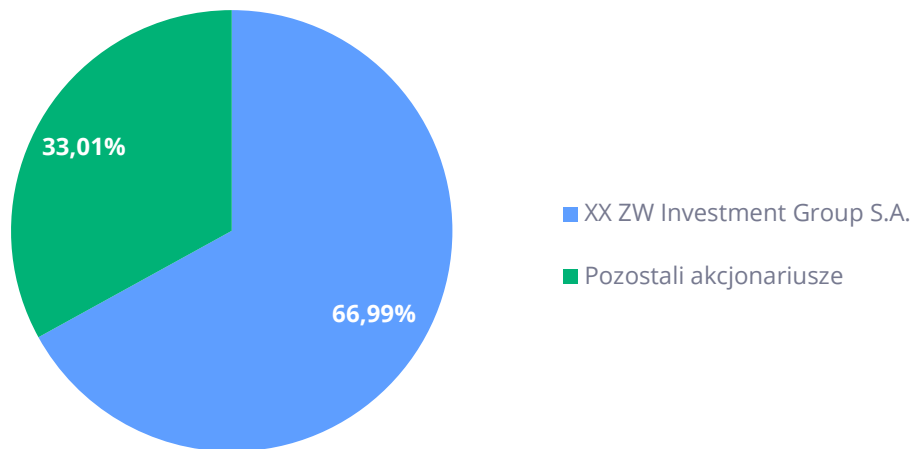
	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ (%)
XX ZW Investment Group S.A. ¹	78 629 794	3 932	66,99%
Pozostali akcjonariusze	38 753 841	1 937	33,01%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%

¹) XX ZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu jest bezpośrednio kontrolowany przez Jakuba Zabłockiego, który posiada akcje reprezentujące 81,97% kapitału zakładowego oraz uprawniające do wykonywania 81,97% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy 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 8 maja 2023 roku prezentuje poniższy wykres:

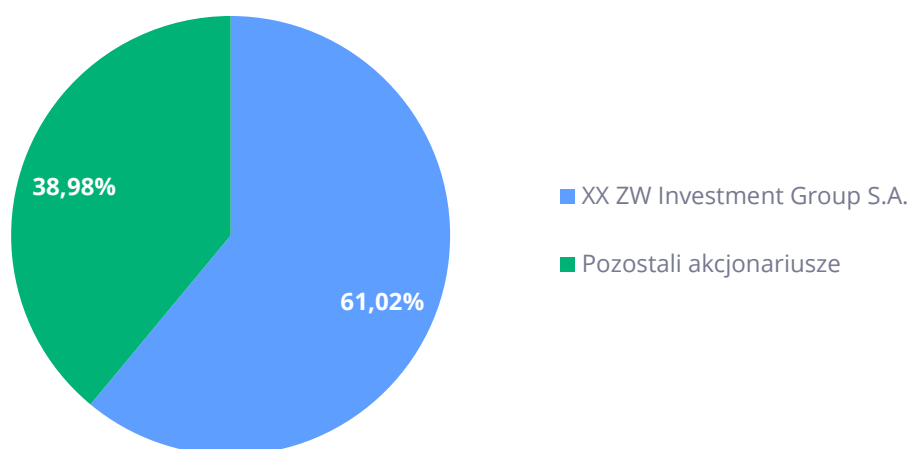


Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki (zgodnie z raportem bieżącym nr 9/2023 z dnia 16 maja 2023 roku) na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ (%)
XX ZW Investment Group S.A. ¹	71 629 794	3 581	61,02%
Pozostali akcjonariusze	45 753 841	2 288	38,98%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%

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

Strukturę akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu prezentuje poniższy wykres:





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 nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Pozostałe osoby zarządzające oraz 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 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

(w tys. PLN)	30.06.2023 PRZYCHODY	30.06.2023 NALEŻNOŚCI	30.06.2022 PRZYCHODY	31.12.2022 NALEŻNOŚCI	30.06.2022 NALEŻNOŚCI
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	8 784	17 996	30 628	18 428	15 629
XTB Limited (Cypr)	-	421	18 943	-	1
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	2 951	712	922	466	167
XTB International Limited (Belize)	151 004	27 194	166 547	29 260	20 553
XTB MENA Limited (ZEA)	2 671	1 204	-	1	1

(w tys. PLN)	30.06.2023 KOSZTY	30.06.2023 ZOBOWIĄZANIA	30.06.2022 KOSZTY	31.12.2022 ZOBOWIĄZANIA	30.06.2022 ZOBOWIĄZANIA
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	(11 475)	3 765	(10 860)	1 991	3 120
XTB Limited (Cypr)	(2 178)	1 317	(1 805)	1 404	791
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	(1 989)	316	(1 079)	103	154
XTB International Limited (Belize)	(65 702)	32 253	(57 752)	29 895	24 123
XTB Services Limited (Cypr)	(14 827)	1 574	(19 785)	1 919	2 938
XTB MENA Limited (ZEA)	(11 979)	1 727	(17 517)	2 812	2 456

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 2023 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 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 2023 rok.

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

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dominująca i jej podmioty zależne nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Poniżej zostały wskazane najważniejsze z toczących się postępowań.

Postępowania sądowe

Spółka oraz spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka i spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i spółkom Grupy wynosiła 17,7 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczą się trzy postępowania o wartości około 1,2 mln zł, w przedmiocie roszczeń klientów toczy się dziesięć postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 9 mln zł, a ponadto toczy się jedno postępowanie z powództwa ESBANK Bank Spółdzielczy dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa finansowego przez Spółkę. Poniżej zaprezentowano zdaniem Spółki najistotniejsze z nich:

- powództwo klienta z sierpnia 2019 r. dotyczące rzekomych nielegalnych działań Spółki, dostarczone do Spółki w grudniu 2019 r. – wartość przedmiotu sporu wynosi 7 mln zł. Zarząd uważa roszczenie klienta za całkowicie bezzasadne. Wyłącznie przyczyną ponoszenia strat przez klienta były jego błędne decyzje inwestycyjne. Zostało to jednoznacznie wykazane, między innymi, w trakcie kontroli Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w 2016 r., w późniejszej korespondencji spółki z nadzorcą, a także w ekspertyzie niezależnej firmy doradczej, Roland Berger, która przeanalizowała historię transakcji klienta. Analiza potwierdziła, że transakcje klienta nie były opóźniane, a czas realizacji jego zleceń był nawet szybszy niż średnia dla pozostałych klientów;
- powództwo ESBANK Bank Spółdzielczy z lipca 2020 r. dostarczone do Spółki w listopadzie 2020 r. – wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 7,6 mln zł. W przedmiotowej sprawie w lutym 2020 r. Spółka otrzymała przedsądowe wezwanie do zapłaty. Szkoda, którą XTB miało wyrządzić ESBANK Bank Spółdzielczy polegać miała na niezastosowaniu środków bezpieczeństwa finansowego przez XTB, co miało doprowadzić do przewłaszczenia środków przez pracownika ESBANK Bank Spółdzielczy, będącego jednocześnie klientem XTB. Zarząd uważa roszczenie za całkowicie bezzasadne. W przedmiotowej sprawie Spółka w grudniu 2020 r. złożyła odpowiedź na pozew. W czerwcu 2023 roku sąd pierwszej instancji oddalił powództwo ESBANK nie stwierdzając istotnych naruszeń po stronie XTB. Na dzień sporządzania raportu wyrok nie jest prawomocny.

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.

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. Postępowanie egzekwujące orzeczonego zakaz toczyło się także przed Urzędem Unii Europejskiej ds. Własności Intelktualnej (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 natomiast w pozostałym zakresie Izba Odwoławcza przekazała sprawę ponownie do pierwszej instancji, do Wydziału Unieważnień, który ponownie zbada przedmiotowy wniosek.

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. Dnia 26 stycznia 2023 r. odbyła się rozprawa przed Sądem Unii Europejskiej w sprawie. Dnia 26 lipca 2023 r. Sąd Unii Europejskiej wydał wyrok oddalający skargę Guma Holding. Guma Holding może wnieść odwołanie od wyroku do Trybunału Sprawiedliwości w terminie 2 miesięcy od zawiadomienia o wyroku. Jeżeli Guma Holding nie wnieśli odwołania – sprawa zostanie przekazana do ponownego rozpoznania przez pierwszą instancję EUIPO.

Postępowania administracyjne i kontrolne

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

- w dniu 27 września 2018 r. Spółka otrzymała decyzję o nałożeniu na Spółkę na podstawie art. 167 ust. 2 pkt 1 w związku z art. 167 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowym kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł w związku z naruszeniem przepisów prawa, w szczególności w obszarze świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów Spółki. W ocenie Spółki nałożenie kary pieniężnej za wskazane przez KNF naruszenia jest niesłuszne i nie znajduje potwierdzenia w stanie faktycznym. KNF odmówiła przeprowadzenia dowodów wnioskowanych przez Spółkę (w tym z opinii biegłego) i nie uwzględniła złożonych przez Spółkę raportów niezależnych ekspertów. Działając w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, a także kierując się dobrem klientów, Spółka odwołała się od ww. decyzji, składając w dniu 29 października 2018 r. skargę na decyzję KNF do WSA. W dniu 6 czerwca 2019 r. WSA oddalił skargę Spółki na decyzję KNF w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł. Po doręczeniu przez WSA odpisu orzeczenia wraz z uzasadnieniem Zarząd Spółki podjął decyzję o wniesieniu skargi kasacyjnej do NSA, co nastąpiło w dniu 16 sierpnia 2019 r. W dniu 28 lutego 2023 r. odbyła się rozprawa przed Naczelny Sąd Administracyjny podczas której Sąd zadecydował



o oddaleniu skargi Spółki. Wyrok jest prawomocny. Spółka nie dostrzega ryzyka związanego z potencjalnymi roszczeniami klientów z tego tytułu;

- w dniu 10 stycznia 2022 r. rozpoczęła się kontrola celno-skarbowa prowadzona przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie w zakresie prawidłowości i rzetelności rozliczeń XTB z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2019 r. Kontrola zakończyła się 19 stycznia 2023 r. Spółka otrzymała protokół z kontroli w którym nie stwierdzono nieprawidłowości w okresie, który obejmowała kontrola;
- 14 października 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta o wszczęciu przeciwko Spółce postępowania o uznanie postanowienia wzorca umowy za niedozwolony w stosunku do dwóch postanowień Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych i papierów wartościowych, prowadzenia rachunków praw majątkowych i rachunków pieniężnych przez XTB S.A, które mogą zostać uznane za niedozwolone postanowienia umowne w rozumieniu Kodeksu Cywilnego. Spółka ocenia ryzyko uznania danych postanowień za niedozwolone i w efekcie poniesienia negatywnych konsekwencji z tytułu ich stosowania jako niewielkie.

Otoczenie regulacyjne

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

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

Ustawa o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw

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

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

Ustawa o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw (tzw. Pakiet IFD/IFR)

W dniu 23 października 2020 r. na stronie internetowej Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw. Zgodnie z założeniami, ustawa miała wejść w życie z dniem 26 czerwca 2021 r.



Najważniejsze założenia projektu:

- podział firm inwestycyjnych na trzy kategorie ze względu na ich wielkość i ich wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi;
- zastosowanie nadzoru ostrożnościowego dla firm inwestycyjnych, które ze względu na swoją wielkość i wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi nie są uznawane za podmioty o znaczeniu systemowym;
- uregulowanie, przez odpowiednie zastosowanie przepisów rozporządzenia CRR, struktury funduszy własnych firm inwestycyjnych;
- zobowiązanie małych i niepowiązanych wzajemnie firm inwestycyjnych do posiadania funduszy własnych równych ich stałemu minimalnemu wymogowi kapitałowemu lub jednej czwartej ich stałych kosztów pośrednich obliczonych na podstawie ich działalności w poprzednim roku;
- określenie minimalnego wymogu w zakresie funduszy własnych dla firm inwestycyjnych kategorii drugiej, odpowiadającego ich stałemu minimalnemu wymogowi kapitałowemu, jednej czwartej ich stałych kosztów pośrednich za poprzedni rok lub sumie ich wymogu na podstawie zestawu współczynników ryzyka dostosowanego do specyfiki firm inwestycyjnych;
- zobowiązanie firm inwestycyjnych do spełniania wymogów dotyczących płynności, skutkujących obowiązkiem posiadania procedur wewnętrznych w celu monitorowania wymogów dotyczących płynności i zarządzania tymi wymogami;
- obowiązek ujawniania odpowiednich informacji, np. o funduszach własnych i wymogach płynności;
- uzależnienie wymogów dotyczących poziomu kapitału zakładowego firmy inwestycyjnej od rodzaju działalności, na których świadczenie lub prowadzenie dana firma inwestycyjna posiada zezwolenie;
- zobowiązanie firm inwestycyjnych do wykazania spełnienia w każdym momencie stałego minimalnego wymogu 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 weszła w życie z dniem 1 stycznia 2023 r.

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

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. 25 maja 2023 r. na stronie internetowej Rządowego Centrum Legislacji opublikowano kolejną już wersję projektu ustawy, który trafił pod obrady Komitetu Stałego Rady Ministrów. Szacuje się,



że ustawa wejdzie w życie w drugiej połowie 2023 r. Spółka już teraz czyni starania w zakresie dostosowania wewnętrznych procedur zgłaszania nieprawidłowości do wymogów projektu ustawy.

Projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku

W dniu 20 lipca 2021 r. na stronie Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku.

Projekt ma na celu uporządkowanie i usprawnienie funkcjonowania instytucji rynku finansowego, w szczególności w zakresie eliminacji barier dostępu do rynku finansowego, usprawnienia nadzoru nad rynkiem finansowym, ochrony klientów instytucji finansowych, ochrony akcjonariuszy mniejszościowych w spółkach publicznych oraz zwiększenia poziomu cyfryzacji w realizacji przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) obowiązków nadzorczych, przez odpowiednie zmiany w zakresie ustaw go regulujących.

Najważniejsze założenia projektu obejmują m.in.:

- rozszerzenie i wzmocnienie kompetencji nadzorczych KNF;
- nadanie KNF dodatkowych uprawnień w zakresie nakładania kar pieniężnych na podmioty nadzorowane;
- regulacje dotyczące trybu prowadzenia czynności kontrolnych przez KNF, w tym umożliwienie przeprowadzania czynności kontrolnych poza miejscem prowadzenia działalności przez podmioty kontrolowane;
- umożliwienie korzystania z doręczeń elektronicznych w rozumieniu ustawy z dnia 18 listopada 2020 r. o doręczeniach elektronicznych odniesieniu do czynności kontrolnych i innych czynności nadzorczych KNF niemających formy decyzji administracyjnej;
- kwestie dostępu do tajemnicy zawodowej.

Projekt został już przyjęty przez Sejm i na moment sporządzania tego raportu został przekazany do podpisania przez Prezydenta. Spółka już teraz czyni starania w zakresie dostosowania działalności do wymogów projektu ustawy.

Ustawa z dnia 1 grudnia 2022 r. o zmianie ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym oraz niektórych innych ustaw

W dniu 1 lutego 2022 r. na stronie Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został projekt ustawy o zmianie ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym oraz niektórych innych ustaw. Celem ustawy jest zwiększenie skuteczności i efektywności systemu ochrony klientów podmiotów rynku finansowego poprzez m.in. zwiększenie kompetencji Rzecznika Finansowego oraz edukacji finansowej polskiego społeczeństwa.

Do najważniejszych zmian z perspektywy Spółki należą:

- rozszerzenie kompetencji edukacyjnych i informacyjnych Rzecznika Finansowego;
- rozszerzenie kompetencji procesowych Rzecznika Finansowego w tym nadanie mu uprawnień do wnoszenia pozwów w sprawach cywilnych na rzecz klientów podmiotów rynku finansowego lub wstąpienia do już toczącego się postępowania cywilnego oraz uprawnienia do wnoszenia pozwów w postępowaniu grupowym w charakterze reprezentanta grupy w odniesieniu do roszczeń klientów podmiotu rynku finansowego;
- Podniesienie maksymalnej wysokości kary pieniężnej nakładanej przez Rzecznika Finansowego na podmioty rynku finansowego za niewykonanie przez te podmioty określonych obowiązków.

Sejm przyjął ustawę 1 grudnia 2022 r., którą następnie Prezydent podpisał 12 grudnia 2022 r. Większość przepisów ustawy weszło w życie 1 stycznia 2023 r., natomiast przepisy związane z przyznaniem Rzecznikowi Finansowemu kompetencji do działania w charakterze reprezentanta w powództwach grupowych ma wejść w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia ustawy.

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

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

Do kluczowych kwestii rozporządzenia należą:

- zasady zarządzania ryzykiem związanym z ICT, w tym korzystania z usług zewnętrznych dostawców technologii;



- zobowiązania do okresowego przeprowadzania testów odporności cyfrowej systemów;
- wymóg szczegółowego klasyfikowania i zgłaszania incydentów;
- wprowadzenie systemów wymiany informacji między podmiotami finansowymi dotyczących metod i technik skutecznej obrony przed zagrożeniami związanymi z ICT.

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

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

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

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

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

Decyzją uregulowano również zagadnienia takie jak:

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

Decyzja weszła w życie 3 sierpnia 2023 r. XTB będzie stosować się do Decyzji.

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 2023 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, Grupa identyfikuje poniżej wyszczególnione ryzyka związane z działalnością Grupy oraz z otoczeniem regulacyjnym.

Ryzyka związane z działalnością Grupy:

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



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

Ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym:

- Grupa prowadzi działalność w ściśle regulowanym otoczeniu i przestrzeganie przez nią szybko zmieniających się przepisów i wymogów regulacyjnych może być niemożliwe. Dodatkowe informacje nt. otoczenia regulacyjnego Grupy zostały zaprezentowane w sekcji 5.4.;
- 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 narażić 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.

6. Strategia XTB

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. 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 2023 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.

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”), obejmującego półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 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 2023 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 Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętego 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: 2023.08.17 15:43:54 CEST

Agnieszka Accordi

Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 11665

Warszawa, 17 sierpnia 2023 r.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej XTB S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego XTB S.A. (zwanej dalej „Spółką”), obejmującego półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych, półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. oraz noty objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie i przedstawienie półrocznego skróconego jednostkowego 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 jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego skróconego jednostkowego 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 jednostkowe 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: 2023.08.17 15:43:08 CES

Agnieszka Accordi

Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 11665

Warszawa, 17 sierpnia 2023 r.