



Raport Grupy Kapitałowej XTB S.A.

za I półrocze 2026 roku



NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:

1. Wybrane dane finansowe
2. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2026 r.
3. Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2026 r.
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej XTB S.A. w I półroczu 2026 r.
5. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
6. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE



Wybrane skonsolidowane dane finansowe

6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE:	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	2 086 324	1 160 891	490 646	275 041
Zysk z działalności operacyjnej	1 202 271	552 163	282 741	130 820
Zysk przed opodatkowaniem	1 255 368	495 343	295 228	117 358
Zysk netto	1 027 240	410 052	241 578	97 150
Zysk netto przypisany właścicielom jednostki dominującej	1 027 223	410 071	241 574	97 155
Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	8,74	3,49	2,06	0,83
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 431 349	342 994	336 614	81 263
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 867)	349 978	(6 789)	82 917
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(479 525)	(651 490)	(112 771)	(154 352)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	922 957	41 482	217 054	9 828

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	10 415 174	9 086 667	2 424 219	2 149 825
Zobowiązania razem	7 854 795	7 086 170	1 828 270	1 676 525
Kapitał podstawowy	5 878	5 878	1 368	1 391
Kapitał własny	2 560 379	2 000 497	595 950	473 300
Liczba akcji (w szt.)	117 569 251	117 569 251	117 569 251	117 569 251
Wartość księgowa i rozdwojona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	21,78	17,02	5,07	4,03

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: 1 EUR = 4,2522 PLN;
 - za okres porównawczy: 1 EUR = 4,2208 PLN;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 1 EUR = 4,2963 PLN;
 - za okres porównawczy: 1 EUR = 4,2267 PLN.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE:	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	1 883 880	1 053 506	443 037	249 599
Zysk z działalności operacyjnej	1 191 531	549 378	280 215	130 160
Zysk przed opodatkowaniem	1 249 532	495 927	293 855	117 496
Zysk netto	1 021 113	411 356	240 138	97 459
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	8,69	3,50	2,04	0,83
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 331 871	327 180	313 219	77 516
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 038)	361 886	(9 416)	85 739
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(477 420)	(648 514)	(112 276)	(153 647)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	814 413	40 552	191 527	9 608

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	9 946 215	8 733 280	2 315 065	2 066 217
Zobowiązania razem	7 406 997	6 742 900	1 724 041	1 595 311
Kapitał podstawowy	5 878	5 878	1 368	1 391
Kapitał własny	2 539 218	1 990 380	591 024	470 906
Liczba akcji (w szt.)	117 569 251	117 569 251	117 569 251	117 569 251
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	21,60	16,93	5,03	4,01

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: 1 EUR = 4,2522 PLN;
 - za okres porównawczy: 1 EUR = 4,2208 PLN;
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 1 EUR = 4,2963 PLN;
 - za okres porównawczy: 1 EUR = 4,2267 PLN.



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ XTB S.A. ZA I PÓŁROCZE 2026 ROKU



Spis treści

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych	3
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej	8
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
3. Profesjonalny osąd	13
4. Przyjęte istotne zasady rachunkowości	14
5. Sezonowość działalności	14
6. Przychody z działalności operacyjnej	15
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	16
8. Marketing	16
9. Pozostałe usługi obce	17
10. Koszty prowizji	17
11. Przychody i koszty finansowe	17
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	18
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	25
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	25
16. Wartości niematerialne	27
17. Rzeczowe aktywa trwałe	29
18. Zobowiązania wobec klientów	31
19. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31
20. Zobowiązania z tytułu leasingu	31
21. Pozostałe zobowiązania	32
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	32
23. Kapitał własny	33
24. Podział zysku i dywidendy	35
25. Zysk na akcję	35
26. Podatek dochodowy i odroczony	36
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
28. Zatrudnienie	40
29. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	41
30. Pozycje pozabilansowe	42
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	42
32. Zarządzanie kapitałem	42
33. Zarządzanie ryzykiem	44
33.1. Wartość godziwa	46
33.2. Ryzyko rynkowe	47
33.3. Ryzyko płynności	53
33.4. Ryzyko kredytowe	57
33.5. Ryzyko związane z klimatem	59
34. Zdarzenia po dniu bilansowym	59

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

(w tys. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	958 623	2 024 371	558 812	1 116 658
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów, w tym:		25 781	45 978	16 906	34 713
- przychody z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów		44 804	82 590	33 342	65 686
- koszty z tytułu odsetek zapłaconych klientom		(19 023)	(36 612)	(16 436)	(30 973)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	7 855	15 772	4 634	9 250
Pozostałe przychody		47	203	245	270
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	992 306	2 086 324	580 597	1 160 891
Marketing	8	(200 081)	(435 510)	(123 322)	(264 356)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(124 907)	(246 964)	(97 657)	(192 700)
Koszty prowizji	10	(28 398)	(56 214)	(23 432)	(57 266)
Pozostałe usługi obce	9	(38 298)	(70 861)	(32 456)	(62 007)
Amortyzacja	16, 17	(6 842)	(13 726)	(5 978)	(11 844)
Podatki i opłaty		(5 540)	(11 074)	(2 812)	(6 621)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(2 468)	(4 784)	(2 983)	(5 437)
Pozostałe koszty		(13 210)	(44 920)	(4 271)	(8 497)
Koszty działalności operacyjnej razem		(419 744)	(884 053)	(292 911)	(608 728)
Zysk z działalności operacyjnej		572 562	1 202 271	287 686	552 163
Przychody finansowe, w tym:	11	22 705	53 704	14 397	28 267
- przychody odsetkowe od instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	11	7 724	13 749	10 462	16 388
Koszty finansowe	11	(310)	(607)	(41 299)	(85 087)
Zysk przed opodatkowaniem		594 957	1 255 368	260 784	495 343
Podatek dochodowy	26	(102 759)	(228 128)	(44 655)	(85 291)
Zysk netto, w tym:		492 198	1 027 240	216 129	410 052
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej		492 189	1 027 223	216 125	410 071
- zysk (strata) przypisywana właścicielom udziałów niekontrolujących		9	17	4	(19)
Zysk netto		492 198	1 027 240	216 129	410 052
Inne całkowite dochody		1 087	4 970	(1 422)	(6 625)
Pozycje, które podlegają przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków, przed opodatkowaniem		1 073	5 065	(1 447)	(6 698)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 073	5 065	(1 447)	(6 698)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny jednostek zagranicznych		1 146	4 567	(1 881)	(6 314)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny kapitałów wydzielonych		(73)	498	434	(384)
Podatek odroczony		14	(95)	25	73
Całkowite dochody ogółem, w tym:		493 285	1 032 210	214 707	403 427
- całkowite dochody przypisywane właścicielom jednostki dominującej		493 310	1 032 274	214 712	403 475
- całkowite dochody przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		(25)	(64)	(5)	(48)
Zysk netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	4,19	8,74	1,84	3,49
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	4,19	8,74	1,84	3,49
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	4,19	8,74	1,84	3,49
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	4,19	8,74	1,84	3,49

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	30.06.2026	31.12.2025
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	9 233 909	7 858 420
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	964 119	1 006 973
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	111 740	107 761
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		29 108	29 037
Wartości niematerialne	16	1 264	1 398
Rzeczowe aktywa trwałe	17	71 173	63 407
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	14 112
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	3 861	5 559
Aktywa razem		10 415 174	9 086 667
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	18	7 124 541	6 528 223
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	251 216	271 159
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	23 676	25 867
Pozostałe zobowiązania	21	312 698	174 508
Rezerwy na zobowiązania	22	6 622	6 414
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		41 394	1 497
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	26	94 648	78 502
Zobowiązania razem		7 854 795	7 086 170
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23	5 878	5 878
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23, 24	1 440 958	1 274 458
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	23	(6 737)	(11 788)
Zyski zatrzymane	24	1 047 879	659 484
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		2 559 586	1 999 640
Udziały niekontrolujące		793	857
Kapitał własny razem		2 560 379	2 000 497
Kapitał własny i zobowiązania razem		10 415 174	9 086 667

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 2026 do 30 czerwca 2026 roku

(w tys. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁY PRZYPADAJĄCE WŁAŚCICIEŁOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23, 24	23	24			
Stan na 1 stycznia 2026 roku	5 878	71 608	1 274 458	(11 788)	659 484	1 999 640	857	2 000 497
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto	-	-	-	-	1 027 223	1 027 223	17	1 027 240
Inne całkowite dochody	-	-	-	5 051	-	5 051	(81)	4 970
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	5 051	1 027 223	1 032 274	(64)	1 032 210
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Podział wyniku finansowego								
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(478 507)	(478 507)	-	(478 507)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	160 387	-	(160 387)	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	13 175	-	-	13 175	-	13 175
Nabycie akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	-	-	(8 158)	-	-	(8 158)	-	(8 158)
Rozliczenie nabycia akcji własnych w ramach programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	1 097	-	-	1 097	-	1 097
Wniesienie kapitału przez udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	(1)	-	66	65	-	65
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	166 500	5 051	388 395	559 946	(64)	559 882
Stan na 30 czerwca 2026 roku	5 878	71 608	1 440 958	(6 737)	1 047 879	2 559 586	793	2 560 379

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 ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 roku

(w tys. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁY PRZYPADAJĄCE WŁAŚCICIEŁOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23, 24	23	24			
Stan na 1 stycznia 2025 roku	5 878	71 608	1 059 614	(4 074)	870 495	2 003 521	120	2 003 641
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto	-	-	-	-	410 071	410 071	(19)	410 052
Inne całkowite dochody	-	-	-	(6 596)	-	(6 596)	(29)	(6 625)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(6 596)	410 071	403 475	(48)	403 427
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Podział wyniku finansowego								
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(640 753)	(640 753)	-	(640 753)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	214 449	-	(214 449)	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	3 417	-	-	3 417	-	3 417
Nabycie akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	-	-	(7 379)	-	-	(7 379)	-	(7 379)
Rozliczenie nabycia akcji własnych w ramach programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	699	-	-	699	-	699
Wniesienie kapitału przez udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	155	155
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	211 186	(6 596)	(445 131)	(240 541)	107	(240 434)
Stan na 30 czerwca 2025 roku	5 878	71 608	1 270 800	(10 670)	425 364	1 762 980	227	1 763 207

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 30.06.2026	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		1 255 368	495 343
Korekty:		331 743	(51 748)
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	29.3	11 502	(8 697)
Amortyzacja	16, 17	13 726	11 844
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(17 106)	23 502
Pozostałe korekty	29.1	4 434	(5 325)
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		208	(61)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		23 947	(149 469)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(435 426)	(833 211)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(3 979)	(25 365)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(71)	(2 465)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		596 318	945 298
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	29.2	138 190	(7 799)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		1 587 111	443 595
Zapłacony podatek dochodowy		(156 275)	(101 249)
Odsetki otrzymane		513	648
Odsetki wypłacone		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 431 349	342 994
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(30 904)	(16 474)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(81)	(15)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(298 886)	(157 758)
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		300 953	521 386
Odsetki otrzymane od obligacji		-	2 830
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		51	9
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(28 867)	349 978
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(6 617)	(6 981)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(515)	(648)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(478 507)	(640 752)
Nabycie akcji własnych w ramach programu motywacyjnego		(8 158)	(7 379)
Wniesienie kapitału przez udziałowców niekontrolujących		-	155
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji		13 175	3 416
Rozliczenie nabycia akcji własnych w ramach programu motywacyjnego w formie akcji		1 097	699
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(479 525)	(651 490)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		922 957	41 482
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		1 994 027	1 619 512
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		922 957	41 482
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		17 106	(23 502)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	13	2 934 090	1 637 492

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.

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. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 015803782 oraz numer NIP 5272443955.

Przedmiotem działalności jednostki dominującej jest prowadzenie działalności maklerskiej na rynku giełdowym oraz na rynku pozagiełdowym (OTC). W ofercie XTB znajdują się produkty odpowiadające różnym grupom inwestorów: akcje, ETF, kontrakty CFD (waluty, towary, indeksy, akcje i ETF, obligacje), plany inwestycyjne, odsetki od wolnych środków pieniężnych klientów, produkty dedykowane oszczędzaniu, eWallet (wirtualny portfel) oraz prawa ułamkowe. XTB łączy w swojej działalności tradycyjne usługi maklerskie z wykorzystaniem najnowszych technologii świata inwestycji i finansów, zapewniając swoim klientom łatwiejszy i konkurencyjny dostęp do szerokiej oferty instrumentów inwestycyjnych. Spółka opracowała i rozwija autorską, uniwersalną platformę inwestycyjną online xStation oraz aplikację mobilną XTB.

XTB S.A. jest polskim brokerem z sektora fin-tech, dostarczającym innowacyjne produkty i usługi dedykowane aktywnemu i pasywnemu inwestowaniu, oszczędzaniu oraz zarządzaniu płatnościami wirtualnymi. Jednostka dominująca wraz z podległymi oddziałami zagranicznymi i spółkami zależnymi tworzy Grupę Kapitałową XTB, która posiada biura w 15 krajach na całym świecie. Jednostka 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 Jednostki dominującej:

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

- XTB S.A. Sucursal em Portugal - oddział utworzony w dniu 7 lipca 2010 roku w Portugalii. W dniu 7 lipca 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców i identyfikacji podatkowej pod numerem PT980436613.

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	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ W KAPITALE	
				30.06.2026	31.12.2025
XTB Limited (UK)	pełna	Wielka Brytania	Działalność maklerska	100%	100%
XTB Limited (CY)	pełna	Cypr	Działalność maklerska	100%	100%
XTB International Limited	pełna	Belize	Działalność maklerska	100%	100%
XTB MENA Limited	pełna	ZEA	Działalność maklerska	100%	100%
PT XTB Indonesia Berjangka	pełna	Indonezja	Działalność maklerska	90%	90%
XTB Financial Services L.L.C	pełna	ZEA	Działalność maklerska	100%	100%
XTB Agente de Valores SpA	pełna	Chile	Działalność maklerska	100%	100%
XTB Services Limited	pełna	Cypr	Pozyskiwanie, utrzymywanie relacji oraz negocjowanie i zawieranie umów z partnerami	100%	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	pełna	Polska	Oferowanie aplikacji elektronicznych oraz technologii transakcyjnej	100%	100%
XTB S.C. Limited	pełna	Seszele	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	100%	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	pełna	RPA	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	100%	100%
XTB Lithuania	pełna	Litwa	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	100%	-
XTB Brasil DTVA LTDA	pełna	Brazylia	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	- *	-
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	pełna	Turcja	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej (w trakcie likwidacji)	100%	100%

* Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka nie posiadała wpłaconego kapitału.

Szczegółowy opis działalności poszczególnych spółek zależnych wchodzących w skład Grupy został ujęty w rozdziale „Struktura organizacyjna Grupy kapitałowej XTB” w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy i Spółki.

W dniu 15 września 2020 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki w Turcji Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. Na dzień 30 czerwca 2026 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 583) tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2025 roku (3 580) tys. PLN (patrz nota 23). Różnice kursowe wynikające z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zostaną rozpoznane w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

W dniu 17 lutego 2026 r. pomiędzy jednostką dominującą XTB S.A., spółką zależną XTB Africa (PTY) Ltd. z siedzibą w RPA oraz stroną kupującą zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% udziałów we wskazanej Spółce na rzecz kupującego. W przypadku ziszczenia się warunku wskazanej umowy, XTB Africa (PTY) Ltd. przestanie być częścią struktury Grupy XTB. Wartość umowy nie stanowi kwoty istotnej w rozumieniu przyjętych przez Spółkę kryteriów wartości aktywów własnych, a transakcja nie ma istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

W dniu 18 lutego 2026 r. w ramach procesu licencyjnego w Brazylii, został zarejestrowany podmiot celowy i otrzymał lokalny numer podatkowy. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania podmiot ten nie ma wpłaconego kapitału zakładowego. Zarząd Spółki podtrzymuje wcześniej wyrażoną opinię, że z uwagi na aktualną sytuację w sektorze brokerskim na rynku brazylijskim, w szczególności lokalny protekcyjizm, rozważane są wszystkie możliwe opcje biznesowe, w tym zaprzestanie dalszych działań na tym rynku.

W dniu 24 lutego 2026 roku Jednostka dominująca przeznaczyła 3 000 tys. EUR na podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej XTB Limited (CY) z siedzibą na Cyprze.

W dniu 15 maja 2026 roku Jednostka dominująca przeznaczyła 1 000 tys. EUR na kapitał zakładowy w nowej spółce zależnej XTB Lithuania z siedzibą na Litwie.

W dniu 22 maja 2026 roku Jednostka dominująca przeznaczyła 1 000 tys. EUR na kolejne podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej XTB Limited (CY) z siedzibą na Cyprze.

W dniu 26 maja 2026 roku Jednostka dominująca przeznaczyła 195,3 tys. USD na podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej XTB S.C. Limited z siedzibą w Republice Seszeli, utrzymując 99,9% udziałów w spółce zależnej. Pozostałe 0,1% udziałów jest w posiadaniu innej spółki zależnej XTB Services Limited.

W dniu 1 czerwca 2026 roku została oficjalnie utworzona nowa spółka zależna XTB Lithuania z siedzibą na Litwie.

1.3. Skład Zarządu Jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania był następujący:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	OKRES KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	23.03.2017	Kadencja trwająca od dnia 1 lipca 2022 roku wygasła w dniu 1 lipca 2025 roku. Od dnia 2 lipca 2025 roku powołany na nową kadencję do dnia 2 lipca 2028 roku.
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	Kadencja trwająca od dnia 1 lipca 2022 roku wygasła w dniu 1 lipca 2025 roku. Od dnia 2 lipca 2025 roku powołany na nową kadencję do dnia 2 lipca 2028 roku.
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	Kadencja trwająca od dnia 1 lipca 2022 roku wygasła w dniu 1 lipca 2025 roku. Od dnia 2 lipca 2025 roku powołany na nową kadencję do dnia 2 lipca 2028 roku.
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	Kadencja trwająca od dnia 1 lipca 2022 roku wygasła w dniu 1 lipca 2025 roku. Od dnia 2 lipca 2025 roku powołany na nową kadencję do dnia 2 lipca 2028 roku.
Bartosz Osiński	Członek Zarządu	01.12.2025	Od dnia 1 grudnia 2025 roku powołany na kadencję do dnia 2 lipca 2028 roku.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku, obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe spółek 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.

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 zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 27 sierpnia 2026 roku.

Sporządzając niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jednostka dominująca podjęła decyzję, iż żaden ze standardów rachunkowości (MSR/MSSF) nie będzie wcześniej zastosowany.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) obejmują standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, 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 finansowego Zarząd XTB S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia podpisania niniejszego sprawozdania, z wyjątkiem spółki zależnej Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. w Turcji opisanej w nodzie 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 z wyjątkiem nowych standardów opisanych w nodzie 2.6.

2.5. Wpływ inwazji Rosji na Ukrainę oraz konflikt na Bliskim Wschodzie a wyniki Grupy

W dniu 24 lutego 2022 roku wojska rosyjskie przekroczyły wschodnie, południowe i północne granice Ukrainy atakując terytorium Ukrainy. W związku z działaniami wojennymi ze strony Rosji przedstawiciele Unii Europejskiej oraz wielu innych krajów nałożyli dotkliwe dla Rosji sankcje, które dotyczą głównie strategicznych sektorów rosyjskiej gospodarki poprzez zablokowanie dostępu do technologii i rynków. Sytuacja ta obecnie 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 w 2022 roku.

Na początku marca 2026 roku doszło do eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie, w wyniku której Iran przeprowadził ataki na infrastrukturę w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Konflikt wywołał poważne zakłócenia w transporcie około 20% światowego eksportu ropy. W efekcie ceny ropy w krótkim okresie wzrosły o 6–10%, co wywołało większą zmienność na rynkach surowców i finansowych.

XTB posiada w Dubaju dwie spółki zależne. Spółka dominująca na bieżąco monitoruje ich sytuację i na chwilę obecną nie widzi istotnego negatywnego wpływu tego konfliktu na działalność w tym regionie.

2.6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów wchodzące w życie od 1 stycznia 2026 roku:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych - zmiany doprecyzowują, kiedy uznaje się dług za spłacony przy płatnościach elektronicznych i jakie warunki w umowach kredytowych są dopuszczalne. Wyjaśniają też specyfikę instrumentów bez regresu oraz tych zależnych od innych umów, nakładając nowe obowiązki informacyjne - zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnienia informacji” - Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody - zmiany w standardach wyjaśniają, jak rozliczać umowy na zakup energii w ramach rachunkowości zabezpieczeń. Wprowadzają też wymóg podawania bardziej szczegółowych informacji o kontraktach na prąd pochodzący ze źródeł zależnych od natury - zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

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 zastosowano po raz pierwszy w 2026 roku, nie miały 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:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” - MSSF 18 zawiera wymogi dla wszystkich jednostek stosujących MSSF w zakresie prezentacji i ujawniania informacji w sprawozdaniach finansowych. MSSF 18 zastępuje MSR 1 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później,
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” - MSSF 19 określa ograniczone wymogi dotyczące ujawniania informacji przez jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później,
- Zmiany do MSR 21 „Przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacyjną” - Zmiany dotyczą spółek, których waluta funkcjonalna nie jest walutą hiperinflacyjną i które stosują walutę prezentacji hiperinflacyjną, a także spółek, których waluta funkcjonalna i waluta prezentacji są walutami hiperinflacyjnymi, w których przeliczane są wyniki i sytuacja finansowa jednostek zagranicznych, których waluta funkcjonalna nie jest walutą hiperinflacyjną - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później,

- MSSF 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej” - Celem tego standardu jest określenie sposobów księgowania oraz wymogów dotyczących ujawniania informacji o dotacjach rządowych i innych formach pomocy państwa - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2029 roku lub później.

Grupa ocenia, że wprowadzenie MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” będzie miało wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych, niektóre ujawnienia oraz sprawozdanie z dochodów całkowitych, będących składowymi sprawozdania finansowego.

W przypadku pozostałych zmian i interpretacji oraz nowych standardów, które nie weszły jeszcze w życie, Grupa nie przewiduje istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

3. Profesjonalny osąd

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

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 zobowiązań.

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. Oczekiwane straty kredytowe i utrata wartości aktywów

Grupa tworzy odpis na oczekiwane straty kredytowe zgodnie z MSSF 9 dla wszystkich aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Odpis ten uwzględnia prognozy i spodziewane przyszłe warunki ekonomiczne w kontekście oceny ryzyka kredytowego. W szczególności W przypadku wystąpienia obiektywnych dowodów utraty wartości wynikających ze zdarzeń zaistniałych po pierwotnym ujęciu składników aktywów finansowych i powodujących zmniejszenie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych dokonuje się stosownych odpisów w ciężar kosztów bieżącego okresu. Grupa dokonuje oceny utraty wartości przeterminowanych należności i obejmuje odpisem aktualizującym szacowaną wartość należności zagrożonych i nieściągalnych. Informacje o szacunkach związanych z utratą wartości aktywów finansowych zostały zamieszczone w nocie 15 - Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Na dzień bilansowy rocznego okresu sprawozdawczego przeprowadzany jest przegląd składników aktywów trwałych, w tym wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, np. na skutek wygaśnięcia licencji lub wycofania z użytkowania, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej.

W sytuacji, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwanej.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień bilansowy rocznego okresu sprawozdawczego 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.

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

3.4. Inne wartości szacunkowe

Rezerwa na zobowiązania związane z odprawami emerytalnymi, rentowymi i pośmiertnymi wyliczana jest metodą aktuariálną przez niezależnego aktuarusza jako wartość obecna przyszłych zobowiązań 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 istotne 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 2025 roku z wyjątkiem obciążenia podatkiem dochodowym, które zostało skalkulowane zgodnie z zasadami określonymi w MSR 34.30c oraz nowymi lub zmienionymi standardami oraz interpretacjami obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na towary	589 302	1 554 972	213 120	379 903
CFD na indeksy	264 155	287 013	232 594	532 257
CFD na waluty	48 563	104 113	101 650	178 928
CFD na akcje i ETF	14 679	36 141	14 400	20 898
CFD na obligacje	116	175	(11)	57
Instrumenty pochodne CFD razem	916 815	1 982 414	561 753	1 112 043
Pozostałe instrumenty	57 544	82 687	13 240	36 128
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	974 359	2 065 101	574 993	1 148 171
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(4 858)	(11 809)	(4 488)	(8 260)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(10 878)	(28 921)	(11 693)	(23 253)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	958 623	2 024 371	558 812	1 116 658

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.

Wynik z operacji na instrumentach finansowych Grupy powstaje: (i) ze spreadów (różnicy między ceną sprzedaży - offer a ceną kupna - bid); (ii) z naliczanych punktów swapowych (stanowiących kwoty wynikające z różnicy między teoretycznym kursem forward a kursem spot danego instrumentu finansowego); (iii) 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); (iv) 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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	661	1 669	2 258	2 735
Prowizje od partnerów detalicznych	7 194	14 103	11 236	6 515
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	7 855	15 772	13 494	9 250

6.3. Obszary geograficzne

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Przychody z działalności operacyjnej				
Europa Środkowo-Wschodnia	744 284	1 524 434	365 760	757 411
- w tym Polska	628 189	1 197 033	291 594	605 985
Europa Zachodnia	169 372	402 163	128 520	237 381
Ameryka Łacińska *	24 763	60 125	63 946	98 711
Bliski Wschód**	53 866	99 577	22 552	67 388
Azja	21	25	(181)	-
Razem przychody z działalności operacyjnej	992 306	2 086 324	580 597	1 160 891

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

** Przychody od klientów z regionu Bliskiego Wschodu, pozyskanych przez XTB International Ltd. z siedzibą w Belize a także przez XTB MENA Limited oraz XTB Financial Services L.L.C z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 63,3% w okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2026 roku i 57,4% w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku (w analogicznych okresach 2025 roku było to odpowiednio: 50,2% i 52,2%). 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. Podział krajów na poszczególne obszary geograficzne został dokonany na podstawie kryterium ekonomiczno-politycznego.

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Wynagrodzenia	(105 776)	(208 383)	(83 619)	(165 383)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(15 825)	(32 310)	(10 954)	(21 497)
Świadczenia na rzecz pracowników	(3 306)	(6 271)	(3 084)	(5 820)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(124 907)	(246 964)	(97 657)	(192 700)

8. Marketing

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Marketing online	(145 861)	(290 900)	(93 974)	(191 527)
Marketing offline	(54 194)	(144 575)	(29 348)	(72 829)
Konkursy dla klientów	(26)	(35)	-	-
Marketing razem	(200 081)	(435 510)	(123 322)	(264 356)

Działania marketingowe prowadzone przez Grupę koncentrują się głównie na marketingu online i offline. Marketing online (internetowy) obejmuje wszelkie działania promocyjne prowadzone w sieci, tj. w mediach społecznościowych, wyszukiwarkach, itp. Natomiast marketing offline (tradycyjny) to wszelkie formy promocji realizowane za pośrednictwem tradycyjnych mediów (prasa, radio, telewizja, billboardy, itp.) oraz bezpośrednich wydarzeń (targi, eventy).

9. Pozostałe usługi obce

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Systemy IT i licencje	(21 788)	(40 870)	(15 560)	(32 260)
Usługi prawne i doradcze	(4 786)	(7 597)	(5 343)	(8 812)
Dostarczanie danych rynkowych	(4 433)	(9 440)	(3 692)	(6 963)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(1 164)	(2 394)	(1 181)	(2 369)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(841)	(1 779)	(772)	(1 516)
Usługi wsparcia informatycznego	(1 609)	(3 545)	(3 385)	(5 634)
Rekrutacja	(181)	(384)	(566)	(1 193)
Tłumaczenia	(59)	(87)	(59)	(119)
Usługi pocztowe i kurierskie	(110)	(149)	(38)	(73)
Pozostałe usługi obce	(3 327)	(4 616)	(1 860)	(3 068)
Pozostałe usługi obce razem	(38 298)	(70 861)	(32 456)	(62 007)

10. Koszty prowizji

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Prowizje bankowe	(20 124)	(39 694)	(17 951)	(47 088)
Prowizje i opłaty giełdowe	(8 204)	(16 387)	(5 409)	(10 046)
Prowizje brokerów zagranicznych	(70)	(133)	(72)	(132)
Koszty prowizji razem	(28 398)	(56 214)	(23 432)	(57 266)

11. Przychody i koszty finansowe

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Przychody odsetkowe od instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	7 724	13 749	10 462	16 388
Przychody z tytułu obligacji	1 511	3 104	3 816	11 734
Dodatnie różnice kursowe	13 249	36 619	-	-
Pozostałe przychody finansowe	221	232	119	145
Przychody finansowe razem	22 705	53 704	14 397	28 267

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(236)	(514)	(298)	(648)
Pozostałe odsetki	(28)	(37)	(38)	(81)
Ujemne różnice kursowe	-	-	(40 958)	(84 351)
Pozostałe koszty finansowe	(46)	(56)	(5)	(7)
Koszty finansowe razem	(310)	(607)	(41 299)	(85 087)

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.

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.

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026 (w tys. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	947 906	10 717	958 623	958 623
CFD na towary	586 574	2 728	589 302	589 302
CFD na indeksy	255 600	8 555	264 155	264 155
CFD na waluty	49 209	(646)	48 563	48 563
CFD na akcje i ETF	14 679	–	14 679	14 679
CFD na obligacje	36	80	116	116
Pozostałe instrumenty	57 544	–	57 544	57 544
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(4 858)	–	(4 858)	(4 858)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(10 878)	–	(10 878)	(10 878)
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów	25 781	–	25 781	25 781
Przychody z tytułu prowizji i opłat	7 194	661	7 855	7 855
Pozostałe przychody	47	–	47	47
Przychody z działalności operacyjnej razem	980 928	11 378	992 306	992 306
Marketing	(198 298)	(1 783)	(200 081)	(200 081)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(124 280)	(627)	(124 907)	(124 907)
Pozostałe usługi obce	(37 967)	(331)	(38 298)	(38 298)
Koszty prowizji	(28 395)	(3)	(28 398)	(28 398)
Amortyzacja	(6 831)	(11)	(6 842)	(6 842)
Podatki i opłaty	(5 534)	(6)	(5 540)	(5 540)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 468)	–	(2 468)	(2 468)
Pozostałe koszty	(13 080)	(130)	(13 210)	(13 210)
Koszty działalności operacyjnej razem	(416 853)	(2 891)	(419 744)	(419 744)
Zysk z działalności operacyjnej	564 075	8 487	572 562	572 562
Przychody finansowe	22 651	54	22 705	22 705
Koszty finansowe	(310)	–	(310)	(310)
Zysk przed opodatkowaniem	586 416	8 541	594 957	594 957
Podatek dochodowy				(102 759)
Zysk netto				492 198

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026 (w tys. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	1 988 446	35 925	2 024 371	2 024 371
CFD na towary	1 517 179	37 793	1 554 972	1 554 972
CFD na indeksy	285 514	1 499	287 013	287 013
CFD na waluty	107 589	(3 476)	104 113	104 113
CFD na akcje i ETF	36 141	-	36 141	36 141
CFD na obligacje	66	109	175	175
Pozostałe instrumenty	82 687	-	82 687	82 687
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(11 809)	-	(11 809)	(11 809)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(28 921)	-	(28 921)	(28 921)
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów	45 978	-	45 978	45 978
Przychody z tytułu prowizji i opłat	14 103	1 669	15 772	15 772
Pozostałe przychody	203	-	203	203
Przychody z działalności operacyjnej razem	2 048 730	37 594	2 086 324	2 086 324
Marketing	(245 609)	(1 355)	(246 964)	(246 964)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(430 486)	(5 024)	(435 510)	(435 510)
Pozostałe usługi obce	(70 360)	(501)	(70 861)	(70 861)
Koszty prowizji	(56 207)	(7)	(56 214)	(56 214)
Amortyzacja	(13 711)	(15)	(13 726)	(13 726)
Podatki i opłaty	(11 055)	(19)	(11 074)	(11 074)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(4 784)	-	(4 784)	(4 784)
Pozostałe koszty	(44 693)	(227)	(44 920)	(44 920)
Koszty działalności operacyjnej razem	(876 905)	(7 148)	(884 053)	(884 053)
Zysk z działalności operacyjnej	1 171 825	30 446	1 202 271	1 202 271
Przychody finansowe	53 842	(138)	53 704	53 704
Koszty finansowe	(607)	-	(607)	(607)
Zysk przed opodatkowaniem	1 225 060	30 308	1 255 368	1 255 368
Podatek dochodowy				(228 128)
Zysk netto				1 027 240

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2026 (w tys. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	6 203 533	96 286	6 299 819	6 299 819
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	961 416	2 703	964 119	964 119
Pozostałe aktywa	3 150 798	438	3 151 236	3 151 236
Aktywa razem	10 315 747	99 427	10 415 174	10 415 174
Zobowiązania wobec klientów	7 023 586	100 955	7 124 541	7 124 541
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	250 032	1 184	251 216	251 216
Pozostałe zobowiązania	478 097	941	479 038	479 038
Zobowiązania razem	7 751 715	103 080	7 854 795	7 854 795

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
(w tys. PLN)**

	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	558 495	317	558 812	558 812
CFD na towary	228 728	(15 608)	213 120	213 120
CFD na indeksy	220 620	11 974	232 594	232 594
CFD na waluty	97 693	3 957	101 650	101 650
CFD na akcje i ETF	14 400	–	14 400	14 400
CFD na obligacje	(5)	(6)	(11)	(11)
Pozostałe instrumenty	13 240	–	13 240	13 240
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(4 488)	–	(4 488)	(4 488)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(11 693)	–	(11 693)	(11 693)
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów	16 906	–	16 906	16 906
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 320	1 314	4 634	4 634
Pozostałe przychody	245	–	245	245
Przychody z działalności operacyjnej razem	578 966	1 631	580 597	580 597
Marketing	(123 072)	(250)	(123 322)	(123 322)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(97 166)	(491)	(97 657)	(97 657)
Pozostałe usługi obce	(31 988)	(468)	(32 456)	(32 456)
Koszty prowizji	(23 428)	(4)	(23 432)	(23 432)
Amortyzacja	(5 974)	(4)	(5 978)	(5 978)
Podatki i opłaty	(2 800)	(12)	(2 812)	(2 812)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 983)	–	(2 983)	(2 983)
Pozostałe koszty	(4 093)	(178)	(4 271)	(4 271)
Koszty działalności operacyjnej razem	(291 504)	(1 407)	(292 911)	(292 911)
Zysk z działalności operacyjnej	287 462	224	287 686	287 686
Przychody finansowe	14 397	–	14 397	14 397
Koszty finansowe	(41 343)	44	(41 299)	(41 299)
Zysk przed opodatkowaniem	260 516	268	260 784	260 784
Podatek dochodowy				(44 655)
Zysk netto				216 129

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
(w tys. PLN)**

	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	1 103 397	13 261	1 116 658	1 116 658
CFD na towary	399 566	(19 663)	379 903	379 903
CFD na indeksy	502 345	29 912	532 257	532 257
CFD na waluty	175 862	3 066	178 928	178 928
CFD na akcje i ETF	20 898	-	20 898	20 898
CFD na obligacje	111	(54)	57	57
Pozostałe instrumenty	36 128	-	36 128	36 128
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(8 260)	-	(8 260)	(8 260)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(23 253)	-	(23 253)	(23 253)
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów	34 713	-	34 713	34 713
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6 515	2 735	9 250	9 250
Pozostałe przychody	270	-	270	270
Przychody z działalności operacyjnej razem	1 144 895	15 996	1 160 891	1 160 891
Marketing	(263 752)	(604)	(264 356)	(264 356)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(191 597)	(1 103)	(192 700)	(192 700)
Pozostałe usługi obce	(61 198)	(809)	(62 007)	(62 007)
Koszty prowizji	(57 258)	(8)	(57 266)	(57 266)
Amortyzacja	(11 827)	(17)	(11 844)	(11 844)
Podatki i opłaty	(6 604)	(17)	(6 621)	(6 621)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(5 437)	-	(5 437)	(5 437)
Pozostałe koszty	(8 238)	(259)	(8 497)	(8 497)
Koszty działalności operacyjnej razem	(605 911)	(2 817)	(608 728)	(608 728)
Zysk z działalności operacyjnej	538 984	13 179	552 163	552 163
Przychody finansowe	28 267	-	28 267	28 267
Koszty finansowe	(84 923)	(164)	(85 087)	(85 087)
Zysk przed opodatkowaniem	482 328	13 015	495 343	495 343
Podatek dochodowy				(85 291)
Zysk netto				410 052

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2025 (w tys. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	5 776 550	87 843	5 864 393	5 864 393
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	990 105	16 868	1 006 973	1 006 973
Pozostałe aktywa	2 215 095	206	2 215 301	2 215 301
Aktywa razem	8 981 750	104 917	9 086 667	9 086 667
Zobowiązania wobec klientów	6 428 875	99 348	6 528 223	6 528 223
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	266 338	4 821	271 159	271 159
Pozostałe zobowiązania	283 455	3 333	286 788	286 788
Zobowiązania razem	6 978 668	107 502	7 086 170	7 086 170

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Według struktury rodzajowej:

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 233 909	7 858 420
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	9 233 909	7 858 420

Grupa zalicza do ekwiwalentów środków pieniężnych lokaty krótkoterminowe z terminem zapadalności poniżej 3 miesięcy oraz naliczone od nich odsetki.

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

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty klientów	6 299 819	5 864 393
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty własne	2 934 090	1 994 027
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	9 233 909	7 858 420

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty klientów uwzględniają wartość otwartych transakcji dotyczących instrumentów pochodnych CFD zawartych przez klientów. Oznacza to, że jeśli klient posiada otwarte transakcje dotyczące instrumentów pochodnych CFD, wartość jego środków pieniężnych będzie uwzględniać bieżące zyski lub straty wynikające z tych transakcji na dzień bilansowy.

14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na towary	357 856	286 036
CFD na indeksy	130 832	139 893
CFD na waluty	203 866	217 881
CFD na akcje i ETF	166 374	114 597
CFD na obligacje	79	41
Opcje	3 222	-
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	6 634	5 598
Akcje i ETF	95 256	242 927
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	964 119	1 006 973

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

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Należności handlowe	40 897	41 392
Należności od KDPW	56 365	52 152
Należności od klientów	34 469	24 576
Kaucje i depozyty	7 195	6 983
Należności publiczno-prawne	3 150	1 975
Należności pozostałe brutto	142 076	127 078
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(1 444)	(2 155)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(28 892)	(17 162)
Należności pozostałe netto razem	111 740	107 761

Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(19 317)	(11 254)
utworzenie odpisów	(12 806)	(8 463)
rozwiązanie odpisów	1 806	400
wykorzystanie odpisów	(19)	-
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(30 336)	(19 317)

Odpisy aktualizujące należności utworzone w 2026 roku oraz 2025 roku są wynikiem powstałych w tych okresach debetów klientów.

16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 roku

(w tys. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2026	6 429	10 792	5 803	23 024
Nabycie	81	-	-	81
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	(2)	(2)
Wartość brutto na 30 czerwca 2026	6 510	10 792	5 801	23 103
Umorzenie na 1 stycznia 2026	(5 803)	(10 792)	(5 031)	(21 626)
Amortyzacja za bieżący okres	(155)	-	(59)	(214)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	1	1
Umorzenie na 30 czerwca 2026	(5 958)	(10 792)	(5 089)	(21 839)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2026	626	-	772	1 398
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2026	552	-	712	1 264

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 spółek zależnych opisanych w nocie 1.2.

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku

(w tys. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2025	6 730	10 792	5 948	23 470
Nabycie	12	-	3	15
Sprzedaż i likwidacja	(308)	-	(115)	(423)
Różnice kursowe netto	(5)	-	(33)	(38)
Wartość brutto na 31 grudnia 2025	6 429	10 792	5 803	23 024
Umorzenie na 1 stycznia 2025	(5 746)	(10 792)	(4 923)	(21 461)
Amortyzacja za bieżący okres	(369)	-	(119)	(488)
Sprzedaż i likwidacja	308	-	-	308
Różnice kursowe netto	4	-	11	15
Umorzenie na 31 grudnia 2025	(5 803)	(10 792)	(5 031)	(21 626)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2025	984	-	1 025	2 009
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2025	626	-	772	1 398

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 spółek zależnych opisanych w nocie 1.2.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 roku

(w tys. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2026	63 557	20 283	54 133	1 308	4	-	139 285
Nabycie, przyjęcie do użytkowania	12 453	497	-	-	17 954	-	30 904
Przyjęcie w leasing	-	-	4 371	57	-	-	4 428
Sprzedaż, likwidacja, przekazanie do użytkowania	(1 622)	(95)	(3 275)	-	(13 195)	-	(18 187)
Różnice kursowe netto	85	188	894	21	-	-	1 188
Wartość brutto na 30 czerwca 2026	74 473	20 873	56 123	1 386	4 763	-	157 618
Umorzenie na 1 stycznia 2026	(34 718)	(10 103)	(30 726)	(331)	-	-	(75 878)
Amortyzacja za bieżący okres	(5 749)	(1 795)	(5 835)	(133)	-	-	(13 512)
Sprzedaż i likwidacja	1 285	84	2 161	-	-	-	3 530
Różnice kursowe netto	(57)	(77)	(444)	(7)	-	-	(585)
Umorzenie na 30 czerwca 2026	(39 239)	(11 891)	(34 844)	(471)	-	-	(86 445)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2026	28 839	10 180	23 407	977	4	-	63 407
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2026	35 234	8 982	21 279	915	4 763	-	71 173

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku

(w tys. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2025	51 637	15 880	52 475	496	595	-	121 083
Nabycie, przyjęcie do użytkowania	15 557	4 802	-	-	141	1 376	21 876
Przyjęcie w leasing	-	-	5 185	983	-	-	6 168
Sprzedaż, likwidacja, przekazanie do użytkowania	(3 535)	(353)	(1 824)	(173)	(732)	(1 376)	(7 993)
Różnice kursowe netto	(102)	(46)	(1 703)	2	-	-	(1 849)
Wartość brutto na 31 grudnia 2025	63 557	20 283	54 133	1 308	4	-	139 285
Umorzenie na 1 stycznia 2025	(28 039)	(7 285)	(20 049)	(376)	-	-	(55 749)
Amortyzacja za bieżący okres	(10 194)	(3 053)	(11 546)	(125)	-	-	(24 918)
Sprzedaż i likwidacja	3 452	187	363	172	-	-	4 174
Różnice kursowe netto	63	48	506	(2)	-	-	615
Umorzenie na 31 grudnia 2025	(34 718)	(10 103)	(30 726)	(331)	-	-	(75 878)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2025	23 598	8 595	32 426	120	595	-	65 334
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2025	28 839	10 180	23 407	977	4	-	63 407

Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe		
Europa Środkowo-Wschodnia	49 636	42 054
- w tym Polska	44 696	36 686
Europa Zachodnia	11 704	13 244
Ameryka Łacińska	3 048	448
Bliski Wschód	6 881	7 725
Azja	1 168	1 334
Razem aktywa trwałe	72 437	64 805

18. Zobowiązania wobec klientów

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	7 023 586	6 428 875
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	100 955	99 348
Zobowiązania wobec klientów	7 124 541	6 528 223

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

19. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na akcje i ETF	118 703	81 815
CFD na towary	54 226	117 012
CFD na waluty	49 723	51 015
CFD na indeksy	22 098	21 313
CFD na obligacje	6	4
Opcje	6 460	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	251 216	271 159

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Krótkoterminowe	9 488	11 426
Długoterminowe	14 188	14 441
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	23 676	25 867

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 458 tys. PLN oraz koszty związane z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniosły 508 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 1 001 tys. PLN oraz nie było kosztów związanych z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych.

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

21. Pozostałe zobowiązania

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	120 751	73 303
Zobowiązania wobec brokerów	71 962	16 841
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	34 756	38 396
Zobowiązania publiczno-prawne	60 014	17 088
Zobowiązania wobec KDPW	24 722	27 605
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	493	1 275
Pozostałe zobowiązania razem	312 698	174 508

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych obejmują szacowane na dzień bilansowy wypłaty premii dla pracowników za dany okres sprawozdawczy oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy.

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

Zgodnie z obowiązującą w Grupie Polityką Zmiennych Składników Wynagrodzeń, osoby mające istotny wpływ na profil ryzyka Jednostki dominującej, otrzymują corocznie wynagrodzenie zmienne, wypłacane w formie instrumentu finansowego, którym są akcje XTB S.A. Koszty związane z płatnościami w formie akcji zostały uwzględnione w kapitałach własnych Grupy.

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1. Rezerwy na zobowiązania

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Rezerwy na świadczenia emerytalne	759	749
Rezerwy na ryzyko prawne	5 863	5 665
Rezerwy razem	6 622	6 414

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 sekcji „Inne informacje” 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 2026 do 30 czerwca 2026 roku

(w tys. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2026	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.06.2026
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	749	-	-	(10)	759
Rezerwy na ryzyko prawne	5 665	198	-	-	5 863
Rezerwy razem	6 414	198	-	(10)	6 622

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku

(w tys. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2025	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2025
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	518	231	-	-	749
Rezerwy na ryzyko prawne	3 012	2 715	-	62	5 665
Rezerwy razem	3 530	2 946	-	62	6 414

22.2. Zobowiązania warunkowe

Jednostka dominująca oraz Spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Jednostka dominująca i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 czerwca 2026 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Jednostce dominującej i Spółkom Grupy wynosiła ok. 19 051 tys. PLN, natomiast wartość roszczeń nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 15 688 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2025 roku było to odpowiednio: 17 605 tys. PLN i ok. 14 402 tys. PLN). Grupa nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Grupy istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

W dniu 13 kwietnia 2026 r. Jednostka dominująca otrzymała decyzję KNF z dnia 30 marca 2026 r. nakładającą na XTB karę pieniężną w wysokości 20 000 tys. PLN za:

- nienależyte ustalenie – w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 16 sierpnia 2023 roku – czy klient ma wiedzę i doświadczenie konieczne do tego, aby zdawać sobie sprawę z ryzyka związanego ze świadczonymi mu usługami maklerskimi lub instrumentami finansowymi, co stanowiło naruszenie art. 56 ust. 1 Rozporządzenia 2017/565,
- brak określenia grupy docelowej – w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 17 września 2023 roku – w sposób odpowiedni i proporcjonalny, z uwzględnieniem charakteru instrumentu finansowego oraz jego złożoności, co stanowiło naruszenie § 37 ust. 5 pkt 6 w zw. z § 31 ust. 7 rozporządzenia w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych,
- brak rzetelnego określania okoliczności – w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 17 września 2023 roku – w związku z publikacją listy HOT udostępnianej klientom, które w odniesieniu do usług wykonywania zleceń klienta na rachunek własny mogą powodować powstanie konfliktu interesów, o którym mowa w art. 33 lit. a Rozporządzenia 2017/565, co stanowiło naruszenie art. 34 ust. 2 lit. a Rozporządzenia 2017/565,
- przekazywanie klientom lub potencjalnym klientom – w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 17 września 2023 roku – informacji niezrzetelnych i wprowadzających w błąd w zakresie instrumentów finansowych, będących przedmiotem usług maklerskich świadczonych przez tę firmę oraz w zakresie wszystkich ryzyk związanych z kontraktami na różnicę, w sposób na tyle szczegółowy, aby umożliwić klientowi podejmowanie świadomych decyzji inwestycyjnych, co stanowiło naruszenie art. 83c ust. 2 i ust. 4 pkt 2 ustawy o obrocie w związku z art. 48 ust. 1 i 2 lit. a, c, d i e Rozporządzenia 2017/565.

Jednostka dominująca od wskazanej decyzji złożyła w dniu 27 kwietnia 2026 r. wniosek do KNF o ponowne rozpatrzenie sprawy. Grupa ujęła nałożoną karę w księgach rachunkowych odpowiednio w Pozostałych kosztach i Pozostałych zobowiązaniach.

23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku

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

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 i B.

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2026 roku była następująca:

	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ
XX ZW Investment Group S.A.	42 067 329	2 103	35,78%
Pozostali akcjonariusze	75 501 922	3 775	64,22%
Razem	117 569 251	5 878	100,00%

Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2025 roku była następująca:

	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ
XX ZW Investment Group S.A.	42 067 329	2 103	35,78%
Pozostali akcjonariusze	75 501 922	3 775	64,22%
Razem	117 569 251	5 878	100,00%

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. PLN, 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. PLN oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. PLN powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. PLN za cenę 69 999 tys. PLN,
- kapitał rezerwowy w łącznej kwocie 1 440 958 tys. PLN, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy powiększony o koszty programu motywacyjnego dla osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Jednostki dominującej,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie (6 737) tys. PLN. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
XTB Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	317	147
XTB Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	37	84
XTB Services Limited	46	(3)
XTB S.C. Limited	(110)	(136)
XTB Limited CY	288	(138)
PT XTB Indonesia Berjangka	(728)	(560)
XTB Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	(48)	(95)
XTB Spółka Akcyjna oddział we Francji	(21)	(141)
XTB Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	(63)	(112)
XTB Spółka Akcyjna	(133)	(303)
XTB Limited UK	(492)	(1 031)
XTB Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	(181)	(257)
XTB Spółka Akcyjna oddział w Czechach	-	(104)
XTB Africa (PTY) Ltd.	(210)	(276)
XTB Financial Services L.L.C	870	(618)
XTB International	22	(883)
XTB Agente de Valores SpA	(1 255)	(1 414)
XTB MENA Limited	(1 549)	(2 368)
XTB Lithuania	56	-
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	(3 583)	(3 580)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(6 737)	(11 788)

24. Podział zysku i dywidendy

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zysk netto za rok 2025 w kwocie 638 894 tys. PLN został w części przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 478 507 tys. PLN, pozostała część zysku została przekazana na kapitał rezerwowy.

Wartość dywidendy na akcję wypłaconej za 2025 rok wyniosła 4,07 PLN. Dywidenda wypłacona została w dniu 24 czerwca 2026 roku.

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zysk netto za rok 2024 w kwocie 855 202 tys. PLN został w części przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 640 753 tys. PLN, pozostała część zysku została przekazana na kapitał rezerwowy.

Wartość dywidendy na akcję wypłaconej za 2024 rok wyniosła 5,45 PLN. Dywidenda wypłacona została w dniu 25 czerwca 2025 roku.

25. Zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję liczony jest według formuły zysk netto za okres przypadający akcjonariuszom Jednostki 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 Jednostki dominującej, tzn. w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty). Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	492 198	1 027 223	216 129	410 071
Średnia ważona akcji zwykłych	117 569 251	117 569 251	117 569 251	117 569 251
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 569 251	117 569 251	117 569 251	117 569 251
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	4,19	8,74	1,84	3,49
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	4,19	8,74	1,84	3,49

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1. Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Podatek dochodowy - część bieżąca				
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(86 275)	(210 379)	(43 730)	(69 113)
Podatek dochodowy - część odroczone				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(16 484)	(17 749)	(925)	(16 178)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(102 759)	(228 128)	(44 655)	(85 291)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Zysk przed opodatkowaniem	594 957	1 255 368	260 784	495 343
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(113 042)	(238 520)	(49 549)	(94 115)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	313	1 058	389	613
Przychody niepodatkowe	499	799	128	314
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(3 921)	(4 525)	(2 133)	(2 738)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	-	-	-	-
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	-	-	-	-
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego (w tym ulga B + R opisana pod tabelą)	13 392	13 060	6 510	10 635
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(102 759)	(228 128)	(44 655)	(85 291)

Na podstawie art. 18d Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (Dz. U. z 2023 r., poz. 2805, ze zm.) XTB S.A. korzysta z ulgi podatkowej na badania i rozwój. Korzyść bilansowa uzyskana za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2026 roku wyniosła 10 001 tys. PLN oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku wyniosła 18 333 tys. PLN, korzyść uzyskana w analogicznych okresach 2025 roku wyniosła odpowiednio: 5 093 tys. PLN oraz 9 077 tys. PLN.

Efektywna stawka podatkowa była zbliżona do stawki ustawowej i za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2026 roku wyniosła 17,27% oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku wyniosła 18,17%. W analogicznych okresach 2025 roku stawka ta wyniosła odpowiednio 17,12 % oraz 17,22%.

26.2. Odroczonego 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 2026 roku

(w tys. PLN)	STAN NA 01.01.2026	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2026
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	(24)	-
Rzeczowe aktywa trwałe	182	28	210
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 274	(511)	763
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	45 025	3 824	48 849
Rezerwy na zobowiązania	5 772	(4 190)	1 582
Rozliczenia międzyokresowe bierne	7 251	2 673	9 924
Pozostałe zobowiązania	19	-	19
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	4 137	(1 263)	2 874
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	63 684	537	64 221

(w tys. PLN)	STAN NA 01.01.2026	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2026
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	2	(2)	-
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach	2	(2)	-

(w tys. PLN)	STAN NA 01.01.2026	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2026
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112	8	120
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	131 523	21 112	152 635
Pozostałe zobowiązania	958	(150)	808
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 842	(2 221)	621
Rzeczowe aktywa trwałe	1 194	(463)	731
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	136 629	18 286	154 915
Podatek odroczonego ujęty w zysku lub stracie		(17 749)	

(w tys. PLN)	STAN NA 01.01.2026	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2026
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	-	93	93
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	-	93	93

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku

(w tys. PLN)	STAN NA 01.01.2025	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(13)	37	24
Rzeczowe aktywa trwałe	115	67	182
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 386	(1 112)	1 274
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	32 769	12 256	45 025
Rezerwy na zobowiązania	4 557	1 215	5 772
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 554	1 697	7 251
Pozostałe zobowiązania	15	4	19
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	6 181	(2 044)	4 137
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	51 564	12 120	63 684

(w tys. PLN)	STAN NA 01.01.2025	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.12.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	-	2	2
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach	-	2	2

(w tys. PLN)	STAN NA 01.01.2025	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2025
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67	45	112
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	98 958	32 565	131 523
Pozostałe zobowiązania	1 004	(46)	958
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 451	1 391	2 842
Rzeczowe aktywa trwałe	2 513	(1 319)	1 194
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	103 993	32 636	136 629
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)		(20 516)	

(w tys. PLN)	STAN NA 01.01.2025	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.12.2025
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	101	(101)	-
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	101	(101)	-

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2026 roku:

(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	60 686	154 322	520	94 156
Czechy	86	114	-	28
Słowacja	232	7	225	-
Niemcy	408	270	408	270
Francja	1 889	-	1 889	-
Wielka Brytania	819	-	819	-
Chile	101	295	-	194
Razem	64 221	155 008	3 861	94 648

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku:

(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	58 935	134 572	985	76 622
Czechy	58	112	-	54
Słowacja	148	-	148	-
Niemcy	1 002	326	1 002	326
Francja	2 191	-	2 191	-
Wielka Brytania	1 233	-	1 233	-
Chile	119	289	-	170
Belize	-	1 330	-	1 330
Razem	63 686	136 629	5 559	78 502

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

27.1. Podmiot dominujący

Na dzień 30 czerwca 2026 roku głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XX ZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 35,78% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z MSSF 10 fakt posiadania udziałów poniżej 50% w ogólnej liczbie akcji i głosów daje tej spółce kontrolę, ponieważ pozostały akcjonariat jest rozproszony, a żaden z pozostałych inwestorów nie posiada znaczącego pakietu. W związku z tym, główny akcjonariusz ma np. możliwość zgłaszania i uchwalania kluczowych uchwał, takich jak powoływanie większości członków Rady Nadzorczej lub Zarządu, decydowanie o polityce finansowej i operacyjnej Grupy.

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

27.2. Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Poniższe zestawienie prezentuje wynik na transakcjach na instrumentach finansowych zawartych z osobami zarządzającymi i głównymi akcjonariuszami Jednostki dominującej:

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Jakub Zabłocki	6	7	-	-
Hubert Walentynowicz	673	469	4	4
Filip Kaczmarzyk	-	(4)	2	2

Poniższe zestawienie prezentuje zobowiązania z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego wobec osób zarządzających i głównymi akcjonariuszami Jednostki dominującej:

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Jakub Zabłocki	1	1
Hubert Walentynowicz	86	7
Omar Arnaout	3	10
Filip Kaczmarzyk	287	105
Paweł Szejko	21	29
Bartosz Osiński	3	-

Poniższe zestawienie przedstawia łączną liczbę i wartość nominalną akcji Jednostki dominującej, będących w bezpośrednim posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Jednostką dominującą, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	POSIADANA LICZBA AKCJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA POSIADANYCH AKCJI (w PLN)
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	70 418	3 521
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	48 656	2 433
Paweł Szejko	Członek Zarządu	38 944	1 947
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	28 517	1 426
Bartosz Osiński	Członek Zarządu	2 022	101

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

- w dniu 22 maja 2026 r. Omar Arnaout objął 8 108 akcji Spółki dominującej;
- w dniu 22 maja 2026 r. Filip Kaczmarzyk objął 5 040 akcji Spółki dominującej;
- w dniu 22 maja 2026 r. Paweł Szejko objął 3 790 akcji Spółki dominującej;
- w dniu 22 maja 2026 r. Jakub Kubacki objął 2 885 akcji Spółki dominującej;
- w dniu 22 maja 2026 r. Bartosz Osiński objął 814 akcji Spółki dominującej.

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

27.3. Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
Świadczenia dla członków zarządu	(2 644)	(4 713)	(2 089)	(3 849)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(104)	(208)	(131)	(208)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(2 748)	(4 921)	(2 220)	(4 057)

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 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku oraz w analogicznym okresie 2025 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej również nie korzystali z pożyczek udzielonych przez Grupę.

28. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2026 roku łączna liczba pracowników w Grupie, tj. osoby zatrudnione w oparciu o umowę o pracę oraz osoby świadczące usługi na podstawie innych form umów cywilno-prawnych, w tym umów B2B wynosiła 1 548 osób. Na dzień 31 grudnia 2025 roku było to 1 516 osób. W zestawieniu nie uwzględniono osób na urlopach 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 30.06.2026	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	4 970	(6 625)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(602)	1 300
Pozostałe zmiany	66	-
Pozostałe korekty razem	4 434	(5 325)

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 pozostałych zobowiązań

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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań	138 190	(7 799)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	138 190	(7 799)

29.3. Szczegółowe informacje na temat (zysku) straty z działalności inwestycyjnej

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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
Strata na likwidacji i sprzedaży środków trwałych	14 657	3 046
Zysk z likwidacji i sprzedaży środków trwałych	(51)	(9)
Wynik na obligacjach	(3 104)	(11 734)
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	11 502	(8 697)

30. Pozycje pozabilansowe

30.1. Wartość nominalna instrumentów finansowych pochodnych

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
CFD na indeksy	3 642 905	3 933 252
CFD na towary	3 967 775	6 216 958
CFD na waluty	2 204 780	3 284 496
CFD na akcje i ETF	1 767 315	1 615 397
CFD na obligacje	4 118	1 553
Opcje	125 478	-
Instrumenty razem	11 712 371	15 051 656

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 czerwca 2026 roku transakcje z brokerami stanowią 8 % ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2025 roku: 16% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

30.2. Instrumenty finansowe klientów

Zestawienie instrumentów posiadanych przez klientów na rachunkach domu maklerskiego zostało przedstawione poniżej:

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	23 345 382	15 138 542
ETF (Exchange Traded Fund)	20 018 050	12 144 808
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	43 363 639	27 283 557

30.3. Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych klientom instytucjonalnym wynosiła na dzień 30 czerwca 2026 roku 12 837 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2025 roku 12 990 tys. PLN.

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

System rekompensat to mechanizm zabezpieczający interesy inwestorów w przypadku upadłości domu maklerskiego, administrowany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Domy maklerskie, banki prowadzące działalności maklerską oraz banki powiernicze są zobowiązane do wnoszenia wpłat na fundusz podstawowy, a składki wyliczane są na podstawie wartości aktywów zgromadzonych przez klientów w danej instytucji. Pozycje dotyczące systemu rekompensat prezentowane są w Zobowiązaniach pozostałych w Bilansie Grupy.

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat		
a) stan na początek okresu	23 981	17 923
- zwiększenia	4 357	6 058
b) stan na koniec okresu	28 338	23 981
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	2 942	2 455

32. Zarządzanie kapitałem

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

Polityka określa podstawowe koncepcje, cele i zasady, które stanowią strategię kapitałową Jednostki dominującej. Określa ona w szczególności długoterminowe cele kapitałowe, obecną i preferowaną strukturę kapitału, kapitałowe plany awaryjne oraz zasady planowania kapitałowego. 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 procedurze „Awaryjne plany kapitałowe i płynnościowe w XTB S.A.”.

W procesie ICARAP 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) w kwocie przewyższającej każdą z następujących wartości:

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

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

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

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

Jednostka dominująca wylicza fundusze własne zgodnie z częścią drugą Rozporządzenia 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 w 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 spółki zależne będące firmami inwestycyjnymi, instytucjami finansowymi przedsiębiorstwami usług pomocniczych lub agentami. W zastosowaniu do Grupy, Jednostka dominująca uwzględnia w konsolidacji ostrożnościowej następujące spółki zależne:

- od 31 października 2015 roku spółka zależna XTB Limited (UK),
- od 30 kwietnia 2017 roku spółka zależna XTB International,
- od 31 lipca 2018 roku spółka zależna XTB Limited (CY),
- od 31 lipca 2022 roku spółka zależna XTB MENA Limited,
- od 31 sierpnia 2022 roku spółka zależna XTB Africa (PTY) Ltd,
- od 31 grudnia 2023 roku spółka zależna XTB S.C. Limited,
- od 17 stycznia 2024 roku spółka zależna PT XTB Indonesia Berjangka,
- od 30 września 2024 roku spółka zależna XTB Financial Services L.L.C,
- od 11 lutego 2025 roku spółka zależna XTB Agente de Valores SpA.

Grupa nie jest zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych wynikających z ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym.

Poziom funduszy własnych Grupy:

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Fundusze własne Grupy		
Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	1 497 286	1 336 899
Kapitały dodatkowe Tier I		-
Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe Tier I	(11 146)	(15 919)
Fundusze własne Grupy razem	1 486 140	1 320 980

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

33. Zarządzanie ryzykiem

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

Głównymi celami systemu zarządzania ryzykiem są:

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

Podstawę funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w Grupie XTB stanowią regulacje wewnętrzne „System Zarządzania Ryzykiem w XTB S.A.” oraz „Strategia zarządzania ryzykiem w XTB S.A.”. Ich rozwinięciem są dalsze szczegółowe regulacje, m.in. odnoszące się do zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka.

Ład w zakresie ryzyka i model Trzech linii

Aby zapewnić skuteczny nadzór nad ryzykiem, Grupa wdrożyła standard rynkowy znany jako model Trzech linii. Gwarantuje on jasny podział odpowiedzialności między biznesem, funkcjami kontrolnymi a audytem.

- I Linia (Trading, Marketing i Sprzedaż, Obsługa Klienta, IT) – są to tzw. „właściciele ryzyka”. Traderzy, pracownicy obsługi klienta, inżynierowie IT oraz pozostali pracownicy na bieżąco podejmują decyzje operacyjne i odpowiadają za identyfikację ryzyk w swoich procesach.
- II Linia (Dział Kontroli Ryzyka oraz Dział Prawny i Compliance) - niezależne jednostki monitorujące i wspierające merytorycznie działania pierwszej linii. Na tym poziomie Spółka tworzy polityki, wyznacza limity i dba o zgodność z regulacjami w wielu jurysdykcjach, w których działa. Celem jest profesjonalna ocena, czy działalność operacyjna mieści się w wyznaczonych granicach apetytu na ryzyko.
- III Linia (Dział Audytu Wewnętrznego) - Zapewnia niezależny monitoring i okresową ocenę skuteczności całego systemu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej. Trzecia linia raportuje bezpośrednio do Zarządu i Rady Nadzorczej, co wzmacnia niezależność i obiektywne spojrzenie na organizację oraz realizowane procesy.

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

W Jednostce dominującej działa Komitet Zarządzania Ryzykiem, w którego skład wchodzi członkowie Rady Nadzorczej.

Do zadań Komitetu należy w szczególności:

- opracowanie projektu dokumentu apetytu na ryzyko domu maklerskiego,
- opiniowanie strategii w zakresie zarządzania ryzykiem opracowanej przez Zarząd,
- wspieranie Rady Nadzorczej w nadzorze nad realizacją strategii zarządzania ryzykiem,
- weryfikacja polityki wynagrodzeń i zasad jej realizacji pod kątem dostosowania systemu wynagrodzeń do profilu ryzyka, kapitału i płynności oraz prawdopodobieństwa i horyzontu uzyskiwania dochodów.

W codziennym funkcjonowaniu systemu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej w Grupie XTB, szczególną rolę pełnią Dział Kontroli Ryzyka oraz Dział Prawny i Compliance.

Dział Kontroli Ryzyka odpowiada za wdrożenie i funkcjonowanie organizacyjnego systemu zarządzania ryzykiem. Wspomaga Zarząd w kształtowaniu, przeglądaniu i aktualizacji zasad zarządzania ryzykiem w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania. Dział ten monitoruje także adekwatność i skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem, identyfikuje i monitoruje ryzyka inwestycji własnych Grupy, wyznacza całkowity wymóg kapitałowy oraz szacuje kapitał wewnętrzny. Na czele Działu Kontroli Ryzyka stoi Dyrektor, który jednocześnie pełni funkcję stałego członka Zarządu. Rozwiązanie to wzmacnia pozycję funkcji zarządzania ryzykiem w organizacji i zapewnia uwzględnienie perspektywy ryzyka w trakcie podejmowania kluczowych, strategicznych decyzji.

Dział Prawny i Compliance odpowiada przede wszystkim za ryzyka prawne i zgodnościowe. Kluczową rolę w tym obszarze pełni Inspektor Nadzoru (Compliance Officer), którego zadaniem jest proaktywne zarządzanie ryzykiem braku zgodności. Dział ten nie ogranicza się jedynie do funkcji kontrolnej, ale pełni istotną rolę doradczą, wspierając jednostki biznesowe w interpretacji skomplikowanego otoczenia regulacyjnego (m.in. wymogi KNF, ESMA) oraz zapewniając, że działalność maklerska prowadzona jest zgodnie z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi. Ponadto, jednostka ta odpowiada za regularne badanie adekwatności i skuteczności przyjętego systemu nadzoru zgodności, prowadzenie postępowań wyjaśniających oraz monitorowanie obszarów szczególnie wrażliwych, takich jak przeciwdziałanie praniu pieniędzy (AML/CFT) czy zarządzanie konfliktami interesów. Dział Prawny i Compliance jest zarządzany i nadzorowany przez Członka Zarządu ds. Prawnych.

Proces zarządzania ryzykiem

Uczestnikami procesu zarządzania ryzykiem w XTB są organy Grupy oraz wszyscy jej pracownicy. Proces zarządzania ryzykiem wspiera zarówno ustalanie strategii, jak i codzienną działalność Grupy.

Proces zarządzania ryzykiem różni się w zależności od rodzaju ryzyka. Jednak jego wspólnymi elementami są:

- Identyfikacja zagrożeń i czynników ryzyka - czyli elementów mogących mieć negatywny wpływ na zadania i cele, a także na klientów i rynek,
- Analiza i pomiar ryzyka - analityczna dekompozycja ryzyka i jego wycena w ustalonych skalach prawdopodobieństwa i wpływu. W trakcie analizy Grupa korzysta ze zróżnicowanych metod i miar, zarówno ilościowych, jak i jakościowych,
- Ocena ryzyka - określenie, czy ryzyko przekracza wartości ustalone na poziomie Spółki za dopuszczalne,
- Postępowanie z ryzykiem - wprowadzenie kontroli, podjęcie działań, bądź programów pozwalających utrzymać ryzyko w ramach apetytu na ryzyko,
- Monitorowanie ryzyka - poszczególne ryzyka monitorują zarówno ich właściciele (przeważnie I linia), jak i funkcje II linii (w zależności od rodzaju ryzyka - Dział Kontroli Ryzyka i/lub Dział Prawny i Compliance),
- Raportowanie - jego zakres i częstotliwość wyznacza wielkość i rodzaj ryzyka. Wszystkie istotne raporty okresowe w zakresie systemu zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego są przedmiotem dyskusji podczas posiedzeń Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

33.1. Wartość godziwa

Wartość godziwa to cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłaconoby za przeniesienie zobowiązania w przeprowadzonej na zwykłych warunkach transakcji między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

33.1.1. Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

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

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

33.1.2. Hierarchia wartości godziwej

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

- **Poziom 1:** ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla tych aktywów lub zobowiązań;
- **Poziom 2:** dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach). Ta kategoria obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe wycenione za pomocą cen notowanych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów 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)	30.06.2026			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	101 890	862 229	-	964 119
Aktywa razem	101 890	862 229	-	964 119
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	251 216	-	251 216
Zobowiązania razem	-	251 216	-	251 216

(w tys. PLN)	31.12.2025			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	248 525	758 448	-	1 006 973
Aktywa razem	248 525	758 448	-	1 006 973
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	271 159	-	271 159
Zobowiązania razem	-	271 159	-	271 159

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

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

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

33.2. Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

Dział Tradingu na bieżąco monitoruje otwarte pozycje ograniczone limitami i w przypadku ich przekroczeń zawiera odpowiednie transakcje zabezpieczające. Dział Kontroli Ryzyka regularnie sprawdza wykorzystanie limitów oraz zasadność wykonania ewentualnych transakcji zabezpieczających.

33.2.1. Ryzyko walutowe

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

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

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2026 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN)

(w tys. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
Aktywa									
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	2 088 399	3 018 530	253 689	611 578	21 359	114 863	147 924	6 256 342	9 233 909
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	243 431	235 155	10 801	80 299	3 853	13 991	24 884	612 414	964 119
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	31 916	10 277	732	1 601	13	499	6 620	51 658	111 740
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 526	2 153	979	1 745	-	32	170	6 605	29 108
Wartości niematerialne	-	8	-	-	-	-	12	20	1 264
Rzeczowe aktywa trwałe	6 881	13 077	1 144	2 256	-	159	3 502	27 019	71 173
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	2 522	819	-	-	-	-	3 341	3 861
Aktywa razem	2 372 153	3 281 722	268 164	697 479	25 225	129 544	183 112	6 957 399	10 415 174
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	1 298 902	2 766 290	203 650	411 314	15 298	83 123	39 348	4 817 925	7 124 541
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	125 332	50 673	3 493	15 219	477	1 299	13 880	210 373	251 216
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	13 702	1 181	20	-	-	8 773	23 676	23 676
Pozostałe zobowiązania	19 768	102 928	9 843	4 920	819	17 225	33 057	188 560	312 686
Rezerwy na zobowiązania	-	5 591	-	-	-	-	283	5 874	6 622
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	114	838	97	234	-	135	539	1 957	41 394
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	270	-	28	-	-	194	492	94 648
Zobowiązania razem	1 444 116	2 940 292	218 264	431 735	16 594	101 782	96 074	5 248 857	7 854 783

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2025 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN)

(w tys. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
Aktywa									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 893 619	2 605 441	128 646	445 504	17 490	90 970	142 871	5 324 541	7 858 420
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	373 108	231 700	9 650	68 062	3 683	11 184	23 860	721 247	1 006 973
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	34 934	8 010	1 526	1 109	1	433	3 402	49 415	107 761
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	400	1 114	332	304	-	14	373	2 537	29 037
Wartości niematerialne	-	11	-	-	-	-	13	24	1 398
Rzeczowe aktywa trwałe	240	13 933	1 934	2 600	-	132	8 494	27 333	63 407
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	14 112
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	3 341	1 233	-	-	-	-	4 574	5 559
Aktywa razem	2 302 301	2 863 550	143 321	517 579	21 174	102 733	179 013	6 129 671	9 086 667
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	1 226 638	2 479 189	93 068	404 078	13 001	68 108	32 064	4 316 146	6 528 223
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	131 381	52 907	3 651	15 122	515	1 650	11 447	216 673	271 159
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	17 058	1 971	18	-	-	6 820	25 867	25 867
Pozostałe zobowiązania	10 749	41 741	8 293	4 439	5	3 623	16 732	85 582	174 508
Rezerwy na zobowiązania	-	4 736	-	-	-	-	275	5 011	6 414
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	99	361	94	146	-	86	711	1 497	1 497
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 330	325	-	54	-	-	170	1 879	78 502
Zobowiązania razem	1 370 197	2 596 317	107 077	423 857	13 521	73 467	68 219	4 652 655	7 086 170

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	
	30.06.2026		30.06.2025	
	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	321 083	(321 083)	258 085	(258 085)
Kapitał własny	8 681	(8 681)	4 776	(4 776)

Wrażliwość kapitału własnego związana jest z różnicami kursowymi z przeliczenia jednostek zagranicznych, które posiadają swoje kapitały w walutach funkcjonalnych.

33.2.2. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Grupy oraz jej kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych. Źródłami tego ryzyka mogą być umowy zawierane przez Grupę, z których wynikają należności lub zobowiązania uzależnione od stopy procentowej oraz posiadanie aktywów lub zobowiązań w instrumentach finansowych uzależnionych od stóp procentowych. Podstawowym źródłem ryzyka stopy procentowej dla Grupy jest zmienność oprocentowania rachunków bankowych i depozytów bankowych, na których przechowywane są środki pieniężne własne Grupy, niedopasowanie stóp oprocentowania jakie Grupa płaci swoim klientom z tytułu utrzymywania przez nich wolnych środków na ich rachunkach pieniężnych oraz wpływ zmienności stóp procentowych na wycenę posiadanych przez Grupę obligacji skarbowych i poręczonych przez Skarb Państwa oraz obligacji korporacyjnych.

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.

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)	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 233 909	7 858 420
Instrumenty dłużne	6 635	5 598
Aktywa finansowe razem	9 240 544	7 864 018
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wobec klientów	6 075 771	4 595 747
Zobowiązania pozostałe	23 676	25 867
Zobowiązania finansowe razem	6 099 447	4 621 614

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 okresach objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Poniższa analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2026 roku oraz od 1 kwietnia do 30 czerwca 2025 roku.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2026		30.06.2025	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	5 797	-5 797	5 324	-5 324

Poniższa analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku.

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2026		30.06.2025	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	10 322	(10 322)	7 121	(7 121)

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

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa posiadała aktywa finansowe, których wartość godziwa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, w postaci portfela obligacji Skarbu Państwa, z gwarancją Skarbu Państwa oraz obligacji korporacyjnych. 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		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2026		30.06.2025	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(14)	14	(64)	64

33.2.3. Pozostałe ryzyko cenowe

Pozostałe ryzyko cenowe jest to narażenie pozycji finansowej Grupy na niekorzystne zmiany cen towarów, instrumentów kapitałowych (akcje, indeksy) oraz instrumentów dłużnych (w zakresie niewynikającym ze stóp procentowych). Wartość bilansowa instrumentów finansowych narażonych na pozostałe ryzyko cenowe w podziale na klasę instrumentu bazowego została przedstawiona poniżej:

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
CFD na towary		
Metale szlachetne	210 183	116 735
Metale nieszlachetne	2 487	4 220
Inne	369 496	127 592
CFD na towary razem	582 166	248 547
CFD na instrumenty kapitałowe		
Akcje i ETF	138 283	104 046
Indeksy	123 294	131 856
CFD na instrumenty kapitałowe razem	261 576	235 902
CFD na instrumenty dłużne		
Obligacje	77	37
CFD na instrumenty dłużne razem	77	37
Opcje		
Akcje i ETF	18 034	242 914
Instrumenty dłużne	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	861 854	727 400

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
CFD na towary		
Metale szlachetne	9 805	70 049
Metale nieszlachetne	566	1 251
Inne	64 889	8 224
CFD na towary razem	75 260	79 524
CFD na instrumenty kapitałowe		
Akcje i ETF	91 682	71 264
Indeksy	15 442	13 521
CFD na instrumenty kapitałowe razem	107 124	84 785
CFD na instrumenty dłużne		
Obligacje	5	-
CFD na instrumenty dłużne razem	5	-
Opcje	3 235	-
Akcje i ETF	-	-
Instrumenty dłużne	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	185 624	164 309

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		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2026		30.06.2025	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
CFD na towary				
Metale szlachetne	(59 903)	59 903	(41 014)	41 014
Metale nieszlachetne	161	(161)	(844)	844
Inne	(25 135)	25 135	(32 154)	32 154
CFD na towary razem	(84 877)	84 877	(74 012)	74 012
CFD na instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	168	(168)	(1 006)	1 006
Indeksy	73 402	(73 402)	70 781	(70 781)
CFD na instrumenty kapitałowe razem	73 570	(73 570)	69 775	(69 775)
CFD na instrumenty dłużne				
Obligacje	(172)	172	(164)	164
CFD na instrumenty dłużne razem	(172)	172	(164)	164
Opcje	(1 695)	484	-	-
Akcje i ETF	902	(902)	11 674	(11 674)
Instrumenty dłużne	-	-	-	-
Przychody/(koszty) okresu razem	(12 272)	11 061	7 273	(7 273)

33.3. Ryzyko płynności

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

Celem zarządzania płynnością finansową w 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 jednostkę 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 oraz obligacje Skarbu Państwa i poręczone przez Skarb Państwa) znacznie przekracza zobowiązania oraz przyszłe zapotrzebowanie na środki płynne.

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 procesie ICARAP Jednostka dominująca dokonuje m.in. identyfikacji czynników istotnych dla ryzyka płynności i finansowania oraz ocenia adekwatność poziomu aktywów płynnych w stosunku do oszacowanego poziomu zapewniającego pokrycie zarówno bieżącego i przyszłego, jak i potencjalnego skrajnego zapotrzebowania na środki płynne. Nadzór i czynności kontrolne nad stanem rachunków pieniężnych prowadzi także codziennie Dział Kontroli Ryzyka.

Zgodnie z rozporządzeniem IFR, od 26 września 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 17-krotnie 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 2026 roku

(w tys. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 233 909	9 233 909	9 233 909	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	95 256	95 256	95 256	-	-	-	-
Obligacje	6 634	6 634	6 634	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	859 007	859 007	859 007	-	-	-	-
Opcje	3 222	3 222	3 222	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	964 119	964 119	964 119	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	111 740	111 740	48 181	-	7 195	-	56 364
Aktywa finansowe razem	10 309 768	10 309 768	10 246 209	-	7 195	-	56 364
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	7 124 541	7 124 541	7 124 541	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Instrumenty pochodne CFD	244 756	244 756	244 756	-	-	-	-
Opcje	6 460	6 460	6 460	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	251 216	251 216	251 216	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 676	23 676	3 051	6 438	13 674	513	-
Pozostałe zobowiązania	312 698	312 698	253 221	24 432	-	-	35 045
Zobowiązania finansowe razem	7 712 131	7 712 131	7 632 029	30 870	13 674	513	35 045
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			2 614 180	(30 870)	(6 479)	(513)	21 319
Kontraktowa luka płynności skumulowana			2 614 180	2 583 310	2 576 831	2 576 318	2 597 637

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

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2025 roku

(w tys. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 858 420	7 858 420	7 858 420	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	242 927	242 927	242 927	-	-	-	-
Obligacje	5 598	5 598	5 598	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	758 448	758 448	758 448	-	-	-	-
Opcje	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	1 006 973	1 006 973	1 006 973	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	107 761	107 761	48 627	-	6 983	-	52 151
Aktywa finansowe razem	8 973 154	8 973 154	8 914 020	-	6 983	-	52 151
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	6 528 223	6 528 223	6 528 223	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Instrumenty pochodne CFD	271 159	271 159	271 159	-	-	-	-
Opcje	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	271 159	271 159	271 159	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	25 867	25 867	3 093	8 333	13 462	979	-
Pozostałe zobowiązania	174 508	174 508	108 507	28 355	-	-	37 646
Zobowiązania finansowe razem	6 999 757	6 999 757	6 910 982	36 688	13 462	979	37 646
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)							
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			2 003 038	(36 688)	(6 479)	(979)	14 505
Kontraktowa luka płynności skumulowana			2 003 038	1 966 350	1 959 871	1 958 892	1 973 397

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

33.4. Ryzyko kredytowe

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

(w tys. PLN)	30.06.2026		31.12.2025	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 233 909	9 233 909	7 858 420	7 858 420
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	964 119	35 627	1 006 973	26 628
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	111 740	111 740	107 761	107 761
Aktywa finansowe razem	10 309 768	9 381 276	8 973 154	7 992 809

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 801 833 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2026 roku (31 grudnia 2025 roku: 697 127 tys. PLN). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 czerwca 2026 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 766 184 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2025 roku: 670 491 tys. PLN). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Grupy mieszczą się w następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów 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 2026 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 77 bankach i instytucjach (31 grudnia 2025 roku: 69 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona jednolicie dla okresu sprawozdawczego i porównawczego oraz tabeli koncentracji ryzyka kredytowego kontrahenta, zgodnie z kolejnością w bieżącym okresie):

PODMIOT	30.06.2026	PODMIOT	31.12.2025
	(w tys. PLN)		(w tys. PLN)
Bank 1	3 955 216	Bank 1	3 582 151
Bank 2	1 823 683	Bank 2	1 948 448
Bank 4	1 411 902	Bank 3	1 001 916
Bank 15	571 164	Instytucja 1	215 019
Instytucja 2	341 658	Instytucja 2	211 201
Bank 6	203 559	Instytucja 3	92 071
Instytucja 1	188 684	Bank 4	86 996
Bank 11	67 263	Instytucja 4	78 877
Bank 16	59 527	Bank 5	66 448
Instytucja 15	55 878	Instytucja 5	52 260
Pozostałe	555 375	Pozostałe	523 033
Razem	9 233 909	Razem	7 858 420

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)	
	30.06.2026	31.12.2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Stopień 1	8 574 328	7 030 758
Stopień 2	183 640	135 188
Stopień 3	472 593	689 410
Stopień 4	1 434	1 236
Stopień 5	-	-
Stopień 6	1 914	1 828
Razem	9 233 909	7 858 420

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, Grupa 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 Grupa 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 jednolicie dla okresu sprawozdawczego i porównawczego oraz tabeli koncentracji środków pieniężnych):

PODMIOT	30.06.2026	PODMIOT	31.12.2025
	EKSPOZYCJA NETTO (w tys. PLN)		EKSPOZYCJA NETTO (w tys. PLN)
Instytucja 2	22 848	Instytucja 2	16 799
Podmiot 31	640	Podmiot 21	1 375
Podmiot 14	392	Podmiot 2	1 354
Podmiot 32	377	Instytucja 11	1047
Instytucja 11	343	Instytucja 5	577
Instytucja 13	225	Podmiot 23	394
Instytucja 6	217	Podmiot 24	349
Podmiot 33	190	Podmiot 25	231
Instytucja 15	187	Podmiot 26	186
Instytucja 12	177	Podmiot 27	141
Razem	25 596	Razem	22 453

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie nie wykazują istotnej koncentracji i powstały w toku normalnej działalności Grupy. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla należności objętych odpisem to ich wartość bilansowa brutto pomniejszona o dokonane odpisy aktualizujące (czyli wartość bilansowa netto). Szczegółowe informacje na temat dokonanych odpisów aktualizujących znajdują się w notce 15 - Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Nieprzedawnione należności pozostałe są regularnie spłacane i z punktu widzenia jakości kredytowej nie stanowią dla Grupy istotnego ryzyka.

33.5. Ryzyko związane z klimatem

Ryzyka związane z klimatem są częścią wewnętrznego systemu zarządzania ryzykiem, którym zarządza Dział Kontroli Ryzyka, a celem jednostki jest m.in. zapewnienie kompleksowego i świadomego zarządzania ryzykiem w ramach Grupy XTB, zabezpieczając ciągłość procesów i działania organizacji. Za identyfikację, weryfikację oraz monitoring ryzyk klimatycznych odpowiedzialny jest Zespół ESG, którym zarządzają przydzieleni właściciele poszczególnych obszarów. Za wcielenie ryzyk ESG do wewnętrznego Systemu Zarządzania Ryzykiem XTB odpowiada Dział Kontroli Ryzyka.

Kwestie związane z obowiązującą polityką klimatyczną, celami klimatycznymi oraz podjętymi i planowanymi inicjatywami szerzej opisano na stronie internetowej XTB S.A.

Podczas sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego oceniono wpływ zidentyfikowanych ryzyk związanych z klimatem i nie stwierdzono istotnego oddziaływania kwestii środowiskowych na prezentowane ujawnienia.

34. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 24 lipca 2026 roku Jednostka dominująca przeznaczyła 5 696 tys. EUR (ok. 21 614 tys. PLN) na podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej XTB Agente de Valores SpA z siedzibą w Chile.

W dniu 31 lipca 2026 roku została sfinalizowana warunkowa umowa sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej XTB Africa (PTY) Ltd. z siedzibą w RPA. Wartość umowy nie stanowi kwoty istotnej w rozumieniu przyjętych przez Grupę kryteriów wartości aktywów własnych, a transakcja nie ma istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy. Zawarcie umowy jest rezultatem niepodjęcia przez spółkę zależną działalności operacyjnej.

Podpisy wszystkich wymaganych osób

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.08.2026	Omar Arnaout	Prezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.08.2026	Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.08.2026	Paweł Szejko	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.08.2026	Jakub Kubacki	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.08.2026	Bartosz Osiński	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.08.2026	Urszula Tanajewska	Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym



**PÓŁROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
XTB S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2026 ROKU**



Spis treści

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	3
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Noty objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	8
1. Informacje ogólne	8
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
3. Profesjonalny osąd	12
4. Przyjęte istotne zasady rachunkowości	13
5. Sezonowość działalności	13
6. Przychody z działalności operacyjnej	14
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	15
8. Marketing	15
9. Pozostałe usługi obce	16
10. Koszty prowizji	16
11. Przychody i koszty finansowe	16
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17
13. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17
14. Inwestycje w spółki zależne	17
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	19
16. Wartości niematerialne	21
17. Rzeczowe aktywa trwałe	23
18. Zobowiązania wobec klientów	25
19. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	25
20. Zobowiązania z tytułu leasingu	25
21. Pozostałe zobowiązania	26
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	26
23. Kapitał własny	27
24. Podział zysku i dywidendy	29
25. Zysk na akcję	29
26. Podatek dochodowy i odroczony	29
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	32
28. Zatrudnienie	35
29. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	35
30. Pozycje pozabilansowe	36
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	37
32. Zarządzanie kapitałem	37
33. Zarządzanie ryzykiem	39
33.1. Wartość godziwa	40
33.2. Ryzyko rynkowe	42
33.3. Ryzyko płynności	47
33.4. Ryzyko kredytowe	51
33.5. Ryzyko związane z klimatem	53
34. Zdarzenia po dniu bilansowym	53

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

(w tys. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	870 392	1 823 764	509 188	1 010 776
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów, w tym:		26 204	46 419	16 995	34 533
- przychody z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów		43 123	80 057	32 761	64 492
- koszty z tytułu odsetek zapłaconych klientom		(16 919)	(33 638)	(15 766)	(29 959)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	6 951	13 494	3 920	7 927
Pozostałe przychody		47	203	244	270
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	903 594	1 883 880	530 347	1 053 506
Marketing	8	(151 587)	(323 444)	(89 828)	(197 031)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(107 224)	(212 616)	(81 757)	(160 871)
Koszty prowizji	10	(16 057)	(32 087)	(12 805)	(37 603)
Pozostałe usługi obce	9	(35 191)	(65 718)	(42 957)	(83 133)
Amortyzacja	16, 17	(5 570)	(11 217)	(5 011)	(9 685)
Podatki i opłaty		(4 910)	(9 702)	(3 196)	(7 071)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(1 930)	(3 728)	(2 028)	(3 782)
Pozostałe koszty		(7 993)	(33 837)	(2 928)	(4 952)
Koszty działalności operacyjnej razem		(330 462)	(692 349)	(240 510)	(504 128)
Zysk z działalności operacyjnej		573 132	1 191 531	289 837	549 378
Przychody finansowe, w tym:	11	25 082	58 351	13 851	27 190
- przychody odsetkowe od instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	11	7 197	12 706	10 022	15 441
Koszty finansowe	11	(195)	(350)	(38 278)	(80 641)
Zysk przed opodatkowaniem		598 019	1 249 532	265 410	495 927
Podatek dochodowy	26	(103 753)	(228 419)	(44 323)	(84 571)
Zysk netto		494 266	1 021 113	221 087	411 356
Zysk netto		494 266	1 021 113	221 087	411 356
Inne całkowite dochody		(345)	118	(47)	(534)
Pozycje, które podlegają przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków, przed opodatkowaniem		(359)	213	(73)	(607)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(359)	213	(73)	(607)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny oddziałów zagranicznych		(285)	(285)	(507)	(223)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny kapitałów wydzielonych		(74)	498	434	(384)
Podatek odroczony		14	(95)	26	73
Całkowite dochody ogółem		493 921	1 021 231	221 040	410 822
Zysk netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom (w złotych)	25	4,21	8,69	1,88	3,50
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom (w złotych)	25	4,21	8,69	1,88	3,50
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom (w złotych)	25	4,21	8,69	1,88	3,50
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom (w złotych)	25	4,21	8,69	1,88	3,50

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	30.06.2026	31.12.2025
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	8 540 595	7 386 872
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13	904 082	940 108
Inwestycje w spółki zależne	14	116 807	94 952
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	295 368	212 047
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		26 421	27 903
Wartości niematerialne	16	550	624
Rzeczowe aktywa trwałe	17	59 350	52 346
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	14 102
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	3 042	4 326
Aktywa razem		9 946 215	8 733 280
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	18	6 754 159	6 253 873
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19	199 188	213 432
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	13 663	16 839
Pozostałe zobowiązania	21	298 867	175 101
Rezerwy na zobowiązania	22	6 339	6 138
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		40 328	515
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	26	94 453	77 002
Zobowiązania razem		7 406 997	6 742 900
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23	5 878	5 878
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23, 24	1 440 807	1 274 306
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	23	(188)	(306)
Zyski zatrzymane	24	1 021 113	638 894
Kapitał własny razem		2 539 218	1 990 380
Kapitał własny i zobowiązania razem		9 946 215	8 733 280

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 2026 do 30 czerwca 2026 roku

(w tys. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23, 23	23	24	
Stan na 1 stycznia 2026 roku	5 878	71 608	1 274 306	(306)	639 494	1 990 980
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	1 021 113	1 021 113
Inne całkowite dochody	-	-	-	118	-	118
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	118	1 021 113	1 021 231
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(478 507)	(478 507)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	160 387	-	(160 387)	-
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	13 175	-	-	13 175
Nabycie akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	-	-	(8 158)	-	-	(8 158)
Rozliczenie nabycia akcji własnych w ramach programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	1 097	-	-	1 097
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	166 501	118	382 219	548 838
Stan na 30 czerwca 2026 roku	5 878	71 608	1 440 807	(188)	1 021 113	2 539 218

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 ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 roku

(w tys. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOROWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23, 23	23	24	
Stan na 1 stycznia 2025 roku	5 878	71 608	1 059 476	384	855 202	1 992 548
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	411 356	411 356
Inne całkowite dochody	-	-	-	(534)	-	(534)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(534)	411 356	410 822
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(640 753)	(640 753)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	214 449	-	(214 449)	-
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	3 416	-	-	3 416
Nabycie akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	-	-	(7 379)	-	-	(7 379)
Rozliczenie nabycia akcji własnych w ramach programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	700	-	-	700
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	211 186	(534)	(443 846)	(233 194)
Stan na 30 czerwca 2025 roku	5 878	71 608	1 270 662	(150)	411 356	1 759 354

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 30.06.2026	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		1 249 532	495 927
Korekty:		237 850	(68 247)
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	29.3	827	(19 639)
Amortyzacja	16, 17	11 217	9 685
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(17 106)	23 502
Pozostałe korekty	29.1	(116)	(360)
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		201	(21)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		22 818	(147 939)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(322 204)	(781 925)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(83 321)	(52 088)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		1 482	(1 657)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		500 286	893 667
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	29.2	123 766	8 528
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		1 487 382	427 680
Zapłacony podatek dochodowy		(155 769)	(100 865)
Odsetki otrzymane		258	365
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 331 871	327 180
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(30 582)	(13 173)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(81)	(14)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych	14	(21 854)	-
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(298 886)	(157 758)
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		300 953	521 386
Odsetki otrzymane od obligacji		-	2 830
Dywidendy otrzymane od spółek zależnych		10 361	8 606
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		51	9
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(40 038)	361 886
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(4 769)	(4 133)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(258)	(365)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(478 507)	(640 752)
Nabycie akcji własnych w ramach programu motywacyjnego		(8 158)	(7 379)
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji		13 175	3 416
Rozliczenie nabycia akcji własnych w ramach programu motywacyjnego w formie akcji		1 097	699
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(477 420)	(648 514)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
		814 413	40 552
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego			
		1 793 401	1 426 568
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
		814 413	40 552
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
		17 106	(23 502)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	12	2 624 920	1 443 618

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 z siedzibą Centrali w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, Polska.

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 oraz na rynku pozagiełdowym (OTC). W ofercie XTB znajdują się produkty odpowiadające różnym grupom inwestorów: akcje, ETF, kontrakty CFD (waluty, towary, indeksy, akcje i ETF, obligacje), plany inwestycyjne, odsetki od wolnych środków pieniężnych klientów, produkty dedykowane oszczędzaniu, eWallet (wirtualny portfel) oraz prawa ułamkowe. XTB łączy w swojej działalności tradycyjne usługi maklerskie z wykorzystaniem najnowszych technologii świata inwestycji i finansów, zapewniając swoim klientom łatwiejszy i konkurencyjny dostęp do szerokiej oferty instrumentów inwestycyjnych. Spółka opracowała i rozwija autorską, uniwersalną platformę inwestycyjną online xStation oraz aplikację mobilną XTB.

XTB S.A. jest polskim brokerem z sektora fin-tech, dostarczającym innowacyjne produkty i usługi dedykowane aktywnemu inwestowaniu, oszczędzaniu oraz zarządzaniu płatnościami wirtualnymi. Spółka wraz z podległymi oddziałami zagranicznymi posiada biura w 8 krajach na całym świecie. XTB S.A. podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego i prowadzi działalność regulowaną na podstawie zezwolenia z dnia 8 listopada 2005 roku nr DDM-M-4021-57-1/2005.

1.3. Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Spółki

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

- XTB S.A. organizační složka - oddział utworzony w dniu 7 marca 2007 roku w Republice Czeskiej. Oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze pod numerem 56720 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej CZK 27867102.
- XTB S.A. Sucursal en España - 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.

- XTB S.A. organizacyjna zlozka - oddzial utworzony w dniu 1 lipca 2008 roku w Republice Slowackiej. W dniu 6 sierpnia 2008 roku oddzial wpisany zostal do rejestru handlowego prowadzonego przez Sad Miejski w Bratislawie pod numerem 36859699 oraz posiada nastepujacy numer identyfikacji podatkowej SK4020230324.
- XTB S.A. Varsovia Sucursala Bucuresti - oddzial utworzony w dniu 31 lipca 2008 roku w Rumunii. W dniu 4 sierpnia 2008 roku oddzial wpisany zostal do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 402030 oraz posiada nastepujacy numer identyfikacji podatkowej RO27187343.
- XTB S.A. German Branch - oddzial utworzony w dniu 5 września 2008 roku w Republice Federalnej Niemiec. W dniu 24 października 2008 roku oddzial wpisany zostal do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem HRB 84148 oraz posiada nastepujacy numer identyfikacji podatkowej DE266307947.
- XTB S.A. Succursale Française - oddzial utworzony w dniu 21 kwietnia 2010 roku w Republice Francuskiej. W dniu 31 maja 2010 roku oddzial wpisany zostal do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 522758689 oraz posiada nastepujacy numer identyfikacji podatkowej FR61522758689.
- XTB S.A. Sucursal em Portugal - oddzial utworzony w dniu 7 lipca 2010 roku w Portugalii. W dniu 7 lipca 2010 roku oddzial wpisany zostal do Rejestru Przedsiębiorców i identyfikacji podatkowej pod numerem PT980436613.

1.4. Skład Zarządu Spółki

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania był następujący:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	OKRES KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	23.03.2017	Kadencja trwająca od dnia 1 lipca 2022 roku wygasła w dniu 1 lipca 2025 roku. Od dnia 2 lipca 2025 roku powołany na nową kadencję do dnia 2 lipca 2028 roku.
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	Kadencja trwająca od dnia 1 lipca 2022 roku wygasła w dniu 1 lipca 2025 roku. Od dnia 2 lipca 2025 roku powołany na nową kadencję do dnia 2 lipca 2028 roku.
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	Kadencja trwająca od dnia 1 lipca 2022 roku wygasła w dniu 1 lipca 2025 roku. Od dnia 2 lipca 2025 roku powołany na nową kadencję do dnia 2 lipca 2028 roku.
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	Kadencja trwająca od dnia 1 lipca 2022 roku wygasła w dniu 1 lipca 2025 roku. Od dnia 2 lipca 2025 roku powołany na nową kadencję do dnia 2 lipca 2028 roku.
Bartosz Osiński	Członek Zarządu	01.12.2025	Od dnia 1 grudnia 2025 roku powołany na kadencję do dnia 2 lipca 2028 roku.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 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.

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

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 27 sierpnia 2026 roku.

Sporządzając niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka podjęła decyzję, iż żaden ze standardów rachunkowości (MSR/MSSF) nie będzie wcześniej zastosowany.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) obejmują standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską, 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 półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd XTB S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia podpisania niniejszego sprawozdania.

2.4. Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

Dane zaprezentowane w półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zawierają dane porównawcze oraz są sporządzone według spójnych zasad we wszystkich okresach objętych półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym z wyjątkiem nowych standardów opisanych w nocie 2.6.

2.5. Wpływ inwazji Rosji na Ukrainę oraz konflikt na Bliskim Wschodzie a wyniki Spółki

W dniu 24 lutego 2022 roku wojska rosyjskie przekroczyły wschodnie, południowe i północne granice Ukrainy atakując terytorium Ukrainy. W związku z działaniami wojennymi ze strony Rosji przedstawiciele Unii Europejskiej oraz wielu innych krajów nałożyli dotkliwe dla Rosji sankcje, które dotyczą głównie strategicznych sektorów rosyjskiej gospodarki poprzez zablokowanie dostępu do technologii i rynków. Sytuacja ta obecnie 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 w 2022 roku.

Na początku marca 2026 roku doszło do eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie, w wyniku której Iran przeprowadził ataki na infrastrukturę w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Konflikt wywołał poważne zakłócenia w transporcie około 20% światowego eksportu ropy. W efekcie ceny ropy w krótkim okresie wzrosły o 6–10%, co wywołało większą zmienność na rynkach surowców i finansowych.

XTB posiada w Dubaju dwie spółki zależne. Spółka dominująca na bieżąco monitoruje ich sytuację i na chwilę obecną nie widzi istotnego negatywnego wpływu tego konfliktu na działalność w tym regionie.

2.6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów wchodzące w życie od 1 stycznia 2026 roku:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych - zmiany doprecyzowują, kiedy uznaje się dług za spłacony przy płatnościach elektronicznych i jakie warunki w umowach kredytowych są dopuszczalne. Wyjaśniają też specyfikę instrumentów bez regresu oraz tych zależnych od innych umów, nakładając nowe obowiązki informacyjne - zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnienia informacji” - Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody - zmiany w standardach wyjaśniają, jak rozliczać umowy na zakup energii w ramach rachunkowości zabezpieczeń. Wprowadzają też wymóg podawania bardziej szczegółowych informacji o kontraktach na prąd pochodzący ze źródeł zależnych od natury - zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej. Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które zastosowano po raz pierwszy w 2026 roku, nie miały istotnego wpływu na półroczne skrócone jednostkowe 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:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” - MSSF 18 zawiera wymogi dla wszystkich jednostek stosujących MSSF w zakresie prezentacji i ujawniania informacji w sprawozdaniach finansowych. MSSF 18 zastępuje MSR 1 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później,
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” - MSSF 19 określa ograniczone wymogi dotyczące ujawniania informacji przez jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później,
- Zmiany do MSR 21 „Przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacyjną” - Zmiany dotyczą spółek, których waluta funkcjonalna nie jest walutą hiperinflacyjną i które stosują walutę prezentacji hiperinflacyjną, a także spółek, których waluta funkcjonalna i waluta prezentacji są walutami hiperinflacyjnymi, w których przeliczane są wyniki i sytuacja finansowa jednostek zagranicznych, których waluta funkcjonalna nie jest walutą hiperinflacyjną - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później,
- MSSF 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej” - Celem tego standardu jest określenie sposobów księgowania oraz wymogów dotyczących ujawniania informacji o dotacjach rządowych i innych formach pomocy państwa - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2029 roku lub później.

Spółka ocenia, że wprowadzenie MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” będzie miało wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych, niektóre ujawnienia oraz sprawozdanie z dochodów całkowitych, będących składowymi sprawozdania finansowego.

W przypadku pozostałych zmian i interpretacji oraz nowych standardów, które nie weszły jeszcze w życie, Spółka nie przewiduje istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

3. Profesjonalny osąd

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

3.1. Informacja o istotnych szacunkach i wycenach

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Spółkę pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie przez kierownictwo Spółki, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

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. Oczekiwane straty kredytowe i utrata wartości aktywów

Spółka tworzy odpis na oczekiwane straty kredytowe zgodnie z MSSF 9 dla wszystkich aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Odpis ten uwzględnia prognozy i spodziewane przyszłe warunki ekonomiczne w kontekście oceny ryzyka kredytowego. W szczególności W przypadku wystąpienia obiektywnych dowodów utraty wartości wynikających ze zdarzeń zaistniałych po pierwotnym ujęciu składników aktywów finansowych i powodujących zmniejszenie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych dokonuje się stosownych odpisów w ciężar kosztów bieżącego okresu. Spółka dokonuje oceny utraty wartości przeterminowanych należności i obejmuje odpisem aktualizującym szacowaną wartość należności zagrożonych i nieściągalnych. Informacje o szacunkach związanych z utratą wartości aktywów finansowych zostały zamieszczone w nocie 15 - Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Na dzień bilansowy rocznego okresu sprawozdawczego przeprowadzany jest przegląd składników aktywów trwałych, w tym wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, np. na skutek wygaśnięcia licencji lub wycofania z użytkowania, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W sytuacji, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień bilansowy rocznego okresu sprawozdawczego 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.

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 notce 33 - Zarządzanie ryzykiem. W ramach wyceny do wartości godziwej stosowane są techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku, których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wypracowana przez Spółkę metodologia ustalania wartości godziwej zakłada dostosowanie modelu wyceny do wartości godziwej do charakterystyki wycenianego aktywa finansowego.

3.4. Inne wartości szacunkowe

Rezerwa na zobowiązania związane z odprawami emerytalnymi, rentowymi i pośmiertnymi wyliczana jest metodą 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 istotne 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 Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku z wyjątkiem obciążenia podatkiem dochodowym, które zostało skalkulowane zgodnie z zasadami określonymi w MSR 34.30c oraz nowymi lub zmienionymi standardami oraz interpretacjami obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na towary	589 302	1 554 972	213 120	379 903
CFD na indeksy	264 155	287 013	232 594	532 257
CFD na waluty	48 563	104 113	101 650	178 928
CFD na akcje i ETF	14 679	36 141	14 400	20 898
CFD na obligacje	116	175	(11)	57
Instrumenty pochodne CFD razem	916 815	1 982 414	561 753	1 112 043
Pozostałe instrumenty	55 095	80 198	13 240	36 128
Dywidendy od spółek zależnych	10 361	10 361	8 606	8 606
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	982 271	2 072 973	583 599	1 156 777
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 881)	(6 134)	(991)	(2 497)
Usługi pośrednictwa finansowego	(109 998)	(243 075)	(73 420)	(143 504)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	870 392	1 823 764	509 188	1 010 776

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

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

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.

Wynik z operacji na instrumentach finansowych Spółki powstaje: (i) ze spreadów (różnicy między ceną sprzedaży - offer a ceną kupna - bid); (ii) z naliczanych punktów swapowych (stanowiących kwoty wynikające z różnicy między teoretycznym kursem forward a kursem spot danego instrumentu finansowego); (iii) 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); (iv) 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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	2 258	2 258	1 374	2 627
Prowizje od partnerów detalicznych	4 693	11 236	2 546	5 300
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	6 951	13 494	3 920	7 927

6.3. Obszary geograficzne

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
Przychody z działalności operacyjnej				
Europa Środkowo-Wschodnia	754 395	1 534 567	374 362	765 835
- w tym Polska	638 446	1 207 310	298 973	614 410
Europa Zachodnia	139 904	340 667	117 707	214 572
Ameryka Łacińska *	(24 974)	(44 166)	26 336	26 611
Bliski Wschód**	39 951	62 966	12 776	47 322
Azja	(5 682)	(10 154)	(834)	(834)
Razem przychody z działalności operacyjnej	903 594	1 883 880	530 347	1 053 506

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

** Przychody od klientów z regionu Bliskiego Wschodu, pozyskanych przez XTB International Ltd. z siedzibą w Belize a także przez XTB MENA Limited oraz XTB Financial Services L.L.C z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

Krajem, z którego Spółka czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 70,7% w okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2026 roku i 64,1% w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku (w analogicznych okresach 2025 roku było to odpowiednio: 56,4% i 58,3%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Spółki wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Spółce. 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. Podział krajów na poszczególne obszary geograficzne został dokonany na podstawie kryterium ekonomiczno-politycznego.

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
Wynagrodzenia	(90 064)	(177 740)	(69 504)	(136 919)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(15 062)	(30 825)	(10 259)	(20 206)
Świadczenia na rzecz pracowników	(2 098)	(4 051)	(1 994)	(3 746)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(107 224)	(212 616)	(81 757)	(160 871)

8. Marketing

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2026	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2025
Marketing online	(106 655)	(214 213)	(63 492)	(133 943)
Marketing offline	(44 910)	(109 200)	(26 336)	(63 088)
Konkursy dla klientów	(22)	(31)	-	-
Marketing razem	(151 587)	(323 444)	(89 828)	(197 031)

Działania marketingowe prowadzone przez Spółkę koncentrują się głównie na marketingu online i offline. Marketing online (internetowy) obejmuje wszelkie działania promocyjne prowadzone w sieci, tj. w mediach społecznościowych, wyszukiwarkach, itp. Natomiast marketing offline (tradycyjny) to wszelkie formy promocji realizowane za pośrednictwem tradycyjnych mediów (prasa, radio, telewizja, billboardy, itp.) oraz bezpośrednich wydarzeń (targi, eventy).

9. Pozostałe usługi obce

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Usługi pośrednictwa finansowego	(953)	(1 693)	(13 666)	(27 188)
Systemy IT i licencje	(21 492)	(40 472)	(15 473)	(32 071)
Usługi prawne i doradcze	(2 602)	(4 002)	(3 987)	(6 365)
Dostarczanie danych rynkowych	(4 433)	(9 440)	(3 662)	(6 933)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(841)	(1 691)	(796)	(1 604)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(509)	(1 108)	(456)	(921)
Usługi wsparcia informatycznego	(1 578)	(3 311)	(2 980)	(4 770)
Rekrutacja	(176)	(373)	(325)	(818)
Usługi pocztowe i kurierskie	(107)	(144)	(36)	(69)
Pozostałe usługi obce	(2 500)	(3 484)	(1 576)	(2 394)
Pozostałe usługi obce razem	(35 191)	(65 718)	(42 957)	(83 133)

10. Koszty prowizji

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Prowizje bankowe	(7 797)	(15 593)	(7 341)	(27 454)
Prowizje i opłaty giełdowe	(8 190)	(16 361)	(5 392)	(10 017)
Prowizje brokerów zagranicznych	(70)	(133)	(72)	(132)
Koszty prowizji razem	(16 057)	(32 087)	(12 805)	(37 603)

11. Przychody i koszty finansowe

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Przychody odsetkowe od instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	7 197	12 706	10 022	15 441
Przychody z tytułu obligacji	1 511	3 104	3 816	11 734
Dodatnie różnice kursowe	16 363	42 523	-	-
Pozostałe przychody finansowe	11	18	13	15
Przychody finansowe razem	25 082	58 351	13 851	27 190

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(120)	(258)	(168)	(365)
Pozostałe odsetki	(29)	(36)	(38)	(80)
Ujemne różnice kursowe	-	-	(38 067)	(80 189)
Pozostałe koszty finansowe	(46)	(56)	(5)	(7)
Koszty finansowe razem	(195)	(350)	(38 278)	(80 641)

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

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Według struktury rodzajowej:

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 540 595	7 386 872
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	8 540 595	7 386 872

Spółka zalicza do ekwiwalentów środków pieniężnych lokaty krótkoterminowe z terminem zapadalności poniżej 3 miesięcy oraz naliczone od nich odsetki.

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

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty klientów	5 915 675	5 593 471
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty własne	2 624 920	1 793 401
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	8 540 595	7 386 872

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty klientów uwzględniają wartość otwartych transakcji dotyczących instrumentów pochodnych CFD zawartych przez klientów. Oznacza to, że jeśli klient posiada otwarte transakcje dotyczące instrumentów pochodnych CFD, wartość jego środków pieniężnych będzie uwzględniać bieżące zyski lub straty wynikające z tych transakcji na dzień bilansowy.

13. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na towary	333 702	246 593
CFD na indeksy	120 045	129 261
CFD na waluty	197 376	211 237
CFD na akcje i ETF	147 783	104 469
CFD na obligacje	77	36
Opcje	3 222	-
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	6 634	5 598
Akcje i ETF	95 243	242 914
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	904 082	940 108

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

14. Inwestycje w spółki zależne

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Wartość na początek okresu	94 952	65 125
Zwiększenia	21 855	29 827
Zmniejszenia	-	-
Wykorzystanie	-	-
Odpisy aktualizujące wartość	-	-
Wartość na koniec okresu	116 807	94 952

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w spółki zależne

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Odpisy aktualizujące na początek okresu	(6 361)	(6 361)
Wykorzystanie	-	-
Utworzenie odpisów	-	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	(6 361)	(6 361)

Szczegółowe informacje o spółkach zależnych

NAZWA SPÓŁKI	KRAJ SIEDZIBY	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	30.06.2026		31.12.2025	
			WARTOŚĆ KSIĘGOWA UDZIAŁÓW (w tys. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE %	WARTOŚĆ KSIĘGOWA UDZIAŁÓW (w tys. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE %
XTB Limited (UK)	Wielka Brytania	Działalność maklerska	20 139	100%	20 139	100%
XTB Limited (CY)	Cypr	Działalność maklerska	24 464	100%	7 560	100%
XTB International Limited	Belize	Działalność maklerska	4 420	100%	4 420	100%
XTB MENA Limited	ZEA	Działalność maklerska	18 448	100%	18 448	100%
PT XTB Indonesia Berjangka	Indonezja	Działalność maklerska	9 988	90%	9 988	90%
XTB Financial Services L.L.C	ZEA	Działalność maklerska	30 035	100%	30 035	100%
XTB Agente de Valores SpA	Chile	Działalność polegająca na pozyskiwaniu klientów	403	100%	403	100%
XTB Services Limited	Cypr	Pozyskiwanie, utrzymywanie relacji oraz negocjowanie i zawieranie umów z partnerami	337	100%	337	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	Polska	Oferowanie aplikacji elektronicznych oraz technologii transakcyjnej	105	100%	105	100%
XTB S.C. Limited	Seszele	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	1 889	100%	1 178	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	RPA	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	2 339	100%	2 339	100%
XTB Lithuania	Litwa	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	4 240	100%	-	-
XTB Brasil DTVA LTDA	Brazylia	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	-	- *	-	-
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	Turcja	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej (w trakcie likwidacji)	-	100%	-	100%
Razem			116 807		94 952	

* Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka nie posiadała wpłaconego kapitału.

Szczegółowy opis działalności poszczególnych spółek zależnych został ujęty w rozdziale „Struktura organizacyjna Grupy kapitałowej XTB” w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy i Spółki.

W dniu 15 września 2020 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki w Turcji Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. Na dzień 30 czerwca 2026 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 583) tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2025 roku (3 580) tys. PLN. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zostaną rozpoznane w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

W dniu 17 lutego 2026 r. pomiędzy jednostką dominującą XTB S.A., spółką zależną XTB Africa (PTY) Ltd. z siedzibą w RPA oraz stroną kupującą zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% udziałów we wskazanej Spółce na rzecz kupującego. W przypadku ziszczenia się warunku wskazanej umowy, XTB Africa (PTY) Ltd. przestanie być częścią struktury Grupy XTB. Wartość umowy nie stanowi kwoty istotnej w rozumieniu przyjętych przez Spółkę kryteriów wartości aktywów własnych, a transakcja nie ma istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki.

W dniu 18 lutego 2026 r. w ramach procesu licencyjnego w Brazylii, został zarejestrowany podmiot celowy i otrzymał lokalny numer podatkowy. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania podmiot ten nie ma wpłaconego kapitału zakładowego. Zarząd Spółki podtrzymuje wcześniej wyrażoną opinię, że z uwagi na aktualną sytuację w sektorze brokerskim na rynku brazylijskim, w szczególności lokalny protekcyjizm, rozważane są wszystkie możliwe opcje biznesowe, w tym zaprzestanie dalszych działań na tym rynku.

W dniu 24 lutego 2026 roku Jednostka dominująca przeznaczyła 3 000 tys. EUR na podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej XTB Limited (CY) z siedzibą na Cyprze.

W dniu 15 maja 2026 roku Jednostka dominująca przeznaczyła 1 000 tys. EUR na kapitał zakładowy w nowej spółce zależnej XTB Lithuania z siedzibą na Litwie.

W dniu 22 maja 2026 roku Jednostka dominująca przeznaczyła 1 000 tys. EUR na kolejne podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej XTB Limited (CY) z siedzibą na Cyprze.

W dniu 26 maja 2026 roku Jednostka dominująca przeznaczyła 195,3 tys. USD na podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej XTB S.C. Limited z siedzibą w Republice Seszeli, utrzymując 99,9% udziałów w spółce zależnej. Pozostałe 0,1% udziałów jest w posiadaniu innej spółki zależnej XTB Services Limited.

W dniu 1 czerwca 2026 roku została oficjalnie utworzona nowa spółka zależna XTB Lithuania z siedzibą na Litwie.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W związku z istnieniem przesłanek utraty wartości z uwagi na niższą wartość odzyskiwalną w stosunku do wartości księgowej aktywów, łączny odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w spółkę zależną w Turcji na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. wynosił 4 958 tys. PLN. Odpis ten wiąże się z decyzją podjętą przez Zarząd Spółki w dniu 18 maja 2017 roku 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 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)	30.06.2026	31.12.2025
Należności handlowe	18 275	23 114
Należności od KDPW	55 824	52 145
Należności od klientów	126 898	106 648
Kaucje i depozyty	5 505	5 071
Należności publiczno-prawne	638	360
Należności handlowe od jednostek powiązanych	96 956	31 946
Należności pozostałe brutto	304 096	219 284
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(379)	(396)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(8 349)	(6 841)
Należności pozostałe netto razem	295 368	212 047

Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(7 237)	(3 976)
utworzenie odpisów	(2 466)	(3 529)
rozwiązanie odpisów	975	268
wykorzystanie odpisów	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(8 728)	(7 237)

Odpisy aktualizujące należności utworzone w 2026 roku oraz 2025 roku są wynikiem powstałych w tych okresach debetów klientów.

16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 roku

(w tys. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2026	6 412	10 792	17 204
Nabycie	81	-	81
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-
Różnice kursowe netto	1	-	1
Wartość brutto na 30 czerwca 2026	6 494	10 792	17 286
Umorzenie na 1 stycznia 2026	(5 788)	(10 792)	(16 580)
Amortyzacja za bieżący okres	(155)	-	(155)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-
Różnice kursowe netto	(1)	-	(1)
Umorzenie na 30 czerwca 2026	(5 944)	(10 792)	(16 736)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2026	624	-	624
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2026	550	-	550

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 2025 do 31 grudnia 2025 roku

(w tys. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	NIEMATERIALNE WYTWORZONE WARTOŚCI WE WŁASNYM ZAKRESIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2025	6 708	10 792	17 500
Nabycie	12	-	12
Sprzedaż i likwidacja	(308)	-	(308)
Różnice kursowe netto	-	-	-
Wartość brutto na 31 grudnia 2025	6 412	10 792	17 204
Umorzenie na 1 stycznia 2025	(5 726)	(10 792)	(16 518)
Amortyzacja za bieżący okres	(370)	-	(370)
Sprzedaż i likwidacja	308	-	308
Różnice kursowe netto	-	-	-
Umorzenie na 31 grudnia 2025	(5 788)	(10 792)	(16 580)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2025	982	-	982
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2025	624	-	624

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 2026 do 30 czerwca 2026 roku

(w tys. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2026	61 581	18 164	38 215	1 308	4	119 272
Nabycie, przyjęcie do użytkowania	12 186	442	-	-	17 954	30 582
Przyjęcie w leasing	-	-	1 536	57	-	1 593
Sprzedaż, likwidacja, przekazanie do użytkowania	(1 622)	(90)	(1 847)	-	(13 195)	(16 754)
Różnice kursowe netto	46	105	266	21	-	438
Wartość brutto na 30 czerwca 2026	72 191	18 621	38 170	1 386	4 763	135 131
Umorzenie na 1 stycznia 2026	(33 594)	(9 406)	(23 595)	(331)	-	(66 926)
Amortyzacja za bieżący okres	(5 572)	(1 597)	(3 760)	(133)	-	(11 062)
Sprzedaż i likwidacja	1 285	78	1 048	-	-	2 411
Różnice kursowe netto	(29)	(49)	(119)	(7)	-	(204)
Umorzenie na 30 czerwca 2026	(37 910)	(10 974)	(26 426)	(471)	-	(75 781)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2026	27 987	8 758	14 620	977	4	52 346
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2026	34 281	7 647	11 744	915	4 763	59 350

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku

(w tys. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2025	50 063	15 358	37 182	496	595	103 694
Nabycie, przyjęcie do użytkowania	14 949	3 168	-	-	141	18 258
Przyjęcie w leasing	-	-	1 895	983	-	2 878
Sprzedaż, likwidacja, przekazanie do użytkowania	(3 419)	(353)	(797)	(173)	(732)	(5 474)
Różnice kursowe netto	(12)	(9)	(65)	2	-	(84)
Wartość brutto na 31 grudnia 2025	61 581	18 164	38 215	1 308	4	119 272
Umorzenie na 1 stycznia 2025	(27 081)	(6 796)	(16 384)	(376)	-	(50 637)
Amortyzacja za bieżący okres	(9 923)	(2 801)	(7 464)	(125)	-	(20 313)
Sprzedaż i likwidacja	3 400	187	250	172	-	4 009
Różnice kursowe netto	10	4	3	(2)	-	15
Umorzenie na 31 grudnia 2025	(33 594)	(9 406)	(23 595)	(331)	-	(66 926)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2025	22 982	8 562	20 798	120	595	53 057
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2025	27 987	8 758	14 620	977	4	52 346

Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe		
Europa Środkowo-Wschodnia	49 636	42 054
- w tym Polska	44 696	36 686
Europa Zachodnia	10 264	10 916
Razem aktywa trwałe	59 900	52 970

18. Zobowiązania wobec klientów

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	6 653 451	6 156 918
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	100 708	96 955
Zobowiązania wobec klientów	6 754 159	6 253 873

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

19. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na akcje i ETF	103 472	70 648
CFD na towary	32 666	83 922
CFD na waluty	44 469	45 741
CFD na indeksy	15 359	13 121
CFD na obligacje	5	-
Opcje	3 217	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	199 188	213 432

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Krótkoterminowe	5 862	8 099
Długoterminowe	7 801	8 740
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	13 663	16 839

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 64 tys. PLN oraz koszty związane z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wynosiły 508 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 63 tys. PLN oraz nie było kosztów związanych z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych.

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

21. Pozostałe zobowiązania

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	117 470	83 657
Zobowiązania wobec brokerów	71 962	16 841
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	27 947	30 272
Zobowiązania publiczno-prawne	56 283	15 780
Zobowiązania wobec KDPW	24 722	27 605
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	483	946
Pozostałe zobowiązania razem	298 867	175 101

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych obejmują szacowane na dzień bilansowy wypłaty premii dla pracowników za dany okres sprawozdawczy oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy.

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

Zgodnie z obowiązującą w Spółce Polityką Zmiennych Składników Wynagrodzeń, osoby mające istotny wpływ na profil ryzyka Spółki, otrzymują corocznie wynagrodzenie zmienne, wypłacane w formie instrumentu finansowego, którym są akcje XTB S.A. Koszty związane z płatnościami w formie akcji zostały uwzględnione w kapitałach własnych Spółki.

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1. Rezerwy na zobowiązania

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Rezerwy na świadczenia emerytalne	548	173
Rezerwy na ryzyko prawne	5 791	2 715
Rezerwy razem	6 339	2 888

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 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 sekcji „Inne informacje” 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 2026 do 30 czerwca 2026 roku

(w tys. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2026	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.06.2026
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	548	-	-	-	548
Rezerwy na ryzyko prawne	5 590	201	-	-	5 791
Rezerwy razem	6 138	201	-	-	6 339

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku

(w tys. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2025	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2025
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	375	173	-	-	548
Rezerwy na ryzyko prawne	2 906	2 715	-	31	5 590
Rezerwy razem	3 281	2 888	-	31	6 138

22.2. Zobowiązania warunkowe

Spółka jest stroną kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością. Postępowania, w których Spółka występuje w charakterze pozwanego, dotyczy przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 czerwca 2026 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce wynosiła ok. 18 981 tys. PLN, natomiast wartość roszczeń nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 15 688 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2025 roku było to odpowiednio: ok. 17 535 tys. PLN i ok. 14 402 tys. PLN). Spółka nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

W dniu 13 kwietnia 2026 r. Spółka otrzymała decyzję KNF z dnia 30 marca 2026 r. nakładającą na XTB karę pieniężną w wysokości 20 000 tys. PLN za:

- nienależyte ustalenie – w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 16 sierpnia 2023 roku – czy klient ma wiedzę i doświadczenie konieczne do tego, aby zdawać sobie sprawę z ryzyka związanego ze świadczonymi mu usługami maklerskimi lub instrumentami finansowymi, co stanowiło naruszenie art. 56 ust. 1 Rozporządzenia 2017/565,
- brak określenia grupy docelowej – w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 17 września 2023 roku – w sposób odpowiedni i proporcjonalny, z uwzględnieniem charakteru instrumentu finansowego oraz jego złożoności, co stanowiło naruszenie § 37 ust. 5 pkt 6 w zw. z § 31 ust. 7 rozporządzenia w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych,
- brak rzetelnego określania okoliczności – w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 17 września 2023 roku – w związku z publikacją listy HOT udostępnianej klientom, które w odniesieniu do usług wykonywania zleceń klienta na rachunek własny mogą powodować powstanie konfliktu interesów, o którym mowa w art. 33 lit. a Rozporządzenia 2017/565, co stanowiło naruszenie art. 34 ust. 2 lit. a Rozporządzenia 2017/565,
- przekazywanie klientom lub potencjalnym klientom – w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 17 września 2023 roku – informacji nierzetelnych i wprowadzających w błąd w zakresie instrumentów finansowych, będących przedmiotem usług maklerskich świadczonych przez tę firmę oraz w zakresie wszystkich ryzyk związanych z kontraktami na różnicę, w sposób na tyle szczegółowy, aby umożliwić klientowi podejmowanie świadomych decyzji inwestycyjnych, co stanowiło naruszenie art. 83c ust. 2 i ust. 4 pkt 2 ustawy o obrocie w związku z art. 48 ust. 1 i 2 lit. a, c, d i e Rozporządzenia 2017/565.

Spółka od wskazanej decyzji złożyła w dniu 27 kwietnia 2026 r. wniosek do KNF o ponowne rozpatrzenie sprawy. Spółka ujęła nałożoną karę w księgach rachunkowych odpowiednio w Pozostałych kosztach i Pozostałych zobowiązaniach.

23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku

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

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

Struktura akcjonariatu Spółki

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku była następująca:

	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ
XX ZW Investment Group S.A.	42 067 329	2 103	35,78%
Pozostali akcjonariusze	75 501 922	3 775	64,22%
Razem	117 569 251	5 878	100,00%

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku była następująca:

	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ
XX ZW Investment Group S.A.	42 067 329	2 103	35,78%
Pozostali akcjonariusze	75 501 922	3 775	64,22%
Razem	117 569 251	5 878	100,00%

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. PLN, 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. PLN oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. PLN powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. PLN za cenę 69 999 tys. PLN,
- kapitał rezerwowy w łącznej kwocie 1 440 807 tys. PLN, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Spółki lub wypłatę dywidendy powiększony o koszty programu motywacyjnego dla osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie (188) tys. PLN. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
XTB Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	317	147
XTB Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	37	84
XTB Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	(48)	(95)
XTB Spółka Akcyjna oddział we Francji	(21)	(141)
XTB Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	(63)	(112)
XTB Spółka Akcyjna	(229)	172
XTB Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	(181)	(257)
XTB Spółka Akcyjna oddział w Czechach	-	(104)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(188)	(306)

24. Podział zysku i dywidendy

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zysk netto za rok 2025 w kwocie 638 894 tys. PLN został w części przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 478 507 tys. PLN, pozostała część zysku została przekazana na kapitał rezerwowy.

Wartość dywidendy na akcję wypłaconej za 2025 rok wyniosła 4,07 PLN. Dywidenda wypłacona została w dniu 24 czerwca 2026 roku.

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zysk netto za rok 2024 w kwocie 855 202 tys. PLN został w części przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 640 753 tys. PLN, pozostała część zysku została przekazana na kapitał rezerwowy.

Wartość dywidendy na akcję wypłaconej za 2024 rok wyniosła 5,45 PLN. Dywidenda wypłacona została w dniu 25 czerwca 2025 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 Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku netto przypadającego akcjonariuszom Spółki, tzn. w okresach objętych jednostkowym sprawozdaniem finansowym występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty). Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Zysk z działalności kontynuowanej	494 266	1 021 113	221 087	411 356
Średnia ważona akcji zwykłych	117 569 251	117 569 251	117 569 251	117 569 251
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 569 251	117 569 251	117 569 251	117 569 251
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres (w złotych)	4,20	8,69	1,88	3,50
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres (w złotych)	4,20	8,69	1,88	3,50

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1. Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Podatek dochodowy - część bieżąca				
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(85 920)	(209 779)	(43 505)	(68 709)
Podatek dochodowy - część odroczone				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(17 833)	(18 640)	(818)	(15 862)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(103 753)	(228 419)	(44 323)	(84 571)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Zysk przed opodatkowaniem	598 019	1 249 532	265 410	495 927
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(113 624)	(237 411)	(50 428)	(94 226)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(142)	(373)	(124)	(251)
Przychody niepodatkowe	(7)	25	13	29
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(1 780)	(2 128)	(269)	(789)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	-	-	-	-
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	-	-	-	-
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego (w tym ulga B + R opisana pod tabelą)	11 800	11 468	6 485	10 666
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(103 753)	(228 419)	(44 323)	(84 571)

Na podstawie art. 18d Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r. (Dz. U. z 2023 r., poz. 2805, ze zm.) XTB S.A. korzysta z ulgi podatkowej na badania i rozwój. Korzyść bilansowa uzyskana za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2026 roku wyniosła 10 001 tys. PLN oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku wyniosła 18 333 tys. PLN, korzyść uzyskana w analogicznych okresach 2025 roku wyniosła odpowiednio: 5 093 tys. PLN oraz 9 077 tys. PLN.

Efektywna stawka podatkowa była zbliżona do stawki ustawowej i za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2026 roku wyniosła 17,35% oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku wynosiła 18,28%. W analogicznych okresach 2025 roku stawka ta wynosiła odpowiednio 16,7 % oraz 17,05%.

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 2026 roku

(w tys. PLN)	STAN NA 01.01.2026	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2026
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	(24)	-
Rzeczowe aktywa trwałe	182	28	210
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 274	(511)	763
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	45 025	3 824	48 849
Rezerwy na zobowiązania	5 653	(4 172)	1 481
Rozliczenia międzyokresowe bierne	7 251	2 673	9 924
Pozostałe zobowiązania	19	1	20
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	2 904	(850)	2 054
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	62 332	969	63 301

(w tys. PLN)	STAN NA 01.01.2026	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2026
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	2	(2)	-
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach	2	(2)	-

(w tys. PLN)	STAN NA 01.01.2026	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2026
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112	8	120
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	131 523	21 112	152 635
Pozostałe zobowiązania	958	(150)	808
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 223	(898)	325
Rzeczowe aktywa trwałe	1 194	(463)	731
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	135 010	19 609	154 619
Podatek odroczony ujęty w zysku lub stracie		(18 640)	

(w tys. PLN)	STAN NA 01.01.2026	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2026
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	-	93	93
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	-	93	93

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku

(w tys. PLN)	STAN NA 01.01.2025	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(13)	37	24
Rzeczowe aktywa trwałe	115	67	182
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 386	(1 112)	1 274
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	32 769	12 256	45 025
Rezerwy na zobowiązania	4 481	1 172	5 653
Rozliczenia międzyokresowe bierne	5 554	1 697	7 251
Pozostałe zobowiązania	15	4	19
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	4 321	(1 417)	2 904
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	49 628	12 704	62 332

(w tys. PLN)	STAN NA 01.01.2025	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.12.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	-	2	2
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach	-	2	2

(w tys. PLN)	STAN NA 01.01.2025	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2025
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67	45	112
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	98 958	32 565	131 523
Pozostałe zobowiązania	1 004	(46)	958
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	1 223	1 223
Rzeczowe aktywa trwałe	2 513	(1 319)	1 194
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	102 542	32 468	135 010
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)		(19 764)	

(w tys. PLN)	STAN NA 01.01.2025	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.12.2025
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	101	(101)	-
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	101	(101)	-

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2026 roku:

(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	60 686	154 322	520	94 156
Czechy	86	113	-	27
Słowacja	232	7	225	-
Niemcy	408	270	408	270
Francja	1 889	-	1 889	-
Razem	63 301	154 712	3 042	94 453

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku:

(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	58 935	134 572	985	76 622
Czechy	58	112	-	54
Słowacja	148	-	148	-
Niemcy	1 002	326	1 002	326
Francja	2 191	-	2 191	-
Razem	62 334	135 010	4 326	77 002

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

27.1. Podmiot dominujący

Na dzień 30 czerwca 2026 roku głównym akcjonariuszem Spółki jest XX ZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 35,78% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z MSSF 10 fakt posiadania udziałów poniżej 50% w ogólnej liczbie akcji i głosów daje tej spółce kontrolę, ponieważ pozostały akcjonariat jest rozproszony, a żaden z pozostałych inwestorów nie posiada znaczącego pakietu. W związku z tym, główny akcjonariusz ma np. możliwość zgłaszania i uchwalania kluczowych uchwał, takich jak powoływanie większości członków Rady Nadzorczej lub Zarządu, decydowanie o polityce finansowej i operacyjnej Spółki.

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

27.2. Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Poniższe zestawienie prezentuje wynik na transakcjach na instrumentach finansowych zawartych z osobami zarządzającymi i głównymi akcjonariuszami Spółki:

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Jakub Zabłocki	6	7	-	-
Hubert Walentynowicz	673	469	4	4
Filip Kaczmarzyk	-	(4)	2	2

Poniższe zestawienie prezentuje zobowiązania z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego wobec osób zarządzających i głównymi akcjonariuszami Spółki:

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Jakub Zabłocki	1	1
Hubert Walentynowicz	86	7
Omar Arnaout	3	10
Filip Kaczmarzyk	287	105
Paweł Szejko	21	29
Bartosz Osiński	3	-

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

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	POSIADANA LICZBA AKCJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA POSIADANYCH AKCJI (w PLN)
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	70 418	3 521
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	48 656	2 433
Paweł Szejko	Członek Zarządu	38 944	1 947
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	28 517	1 426
Bartosz Osiński	Członek Zarządu	2 022	101

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

- w dniu 22 maja 2026 r. Omar Arnaout objął 8 108 akcji Spółki;
- w dniu 22 maja 2026 r. Filip Kaczmarzyk objął 5 040 akcji Spółki;
- w dniu 22 maja 2026 r. Paweł Szejko objął 3 790 akcji Spółki;
- w dniu 22 maja 2026 r. Jakub Kubacki objął 2 885 akcji Spółki;
- w dniu 22 maja 2026 r. Bartosz Osiński objął 814 akcji Spółki.

Osoby nadzorujące nie posiadały na koniec okresu sprawozdawczego oraz na dzień sporządzenia 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		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2026		30.06.2025	
	PRZYCHODY	KOSZTY	PRZYCHODY	KOSZTY
XTB Limited (UK)	28 180	(57 523)	864	(20 504)
XTB Limited (CY)	4 670	(2 079)	9 385	(2 018)
XTB International Limited	182 924	(140 257)	188 220	(106 728)
XTB MENA Limited	6 505	(4 832)	4 923	(13 198)
XTB Agente de Valores S.p.A	-	(25 124)	-	-
PT XTB Indonesia Berjangka	-	(10 154)	-	(834)
XTB Financial Services L.L.C	619	(4 304)	-	-

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

(w tys. PLN)	RODZAJ USŁUGI	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2026		30.06.2025	
		PRZYCHODY	KOSZTY	PRZYCHODY	KOSZTY
XTB Limited (UK)	infrastruktura transakcyjna	345	(303)	362	(221)
X Open Hub Sp. z o.o.	infrastruktura transakcyjna	1 267	(1 693)	2 077	(1 928)
XTB Services Limited	marketing	-	(27 603)	-	(25 261)

27.4. Należności

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

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
XTB Limited (UK)	41 628	25 789
XTB Limited (CY)	10 845	4 839
XTB International Limited	121 718	79 191
XTB MENA Limited	3 195	6 471
XTB Agente de Valores S.p.A	13 463	5 788
PT XTB Indonesia Berjangka	420	2 030
XTB Financial Services L.L.C	5 683	-

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

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
XTB Limited (UK)	4 601	60
XTB Limited (CY)	159	-
XTB International Limited	1 248	-
XTB Agente de Valores S.p.A	448	-
PT XTB Indonesia Berjangka	2 585	-
XTB Financial Services L.L.C	3 744	-
X Open Hub Sp. z o.o.	172	232
XTB Services Limited	28	-

27.5. Zobowiązania

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

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
XTB Limited (UK)	6 726	10 483
XTB Limited (CY)	340	1 370
XTB International Limited	37 405	35 300
XTB MENA Limited	1 110	1 018
XTB Agente de Valores S.p.A	19 241	6 373
PT XTB Indonesia Berjangka	2 077	1 981
XTB Financial Services L.L.C	2 553	-

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

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
XTB Limited (UK)	53	529
X Open Hub Sp. z o.o.	697	649
XTB Services Limited	4 276	3 621

27.6. Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2025
Świadczenia dla członków zarządu	(2 644)	(4 713)	(2 089)	(3 849)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(104)	(208)	(131)	(208)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(2 748)	(4 921)	(2 220)	(4 057)

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 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku oraz w analogicznym okresie 2025 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej również nie korzystali z pożyczek udzielonych przez Spółkę.

28. Zatrudnienie

Na dzień 30 czerwca 2026 roku łączna liczba pracowników w Spółce, tj. osoby zatrudnione w oparciu o umowę o pracę oraz osoby świadczące usługi na podstawie innych form umów cywilno-prawnych, w tym umów B2B wynosiła 1 312 osób. Na dzień 31 grudnia 2025 roku było to 1 301 osoby. 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	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2025
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	118	(534)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(234)	174
Pozostałe korekty razem	(116)	(360)

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 pozostałych zobowiązań

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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2025
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań	123 766	8 528
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	123 766	8 528

29.3. Szczegółowe informacje na temat (zysku) straty z działalności inwestycyjnej

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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
	30.06.2026	30.06.2025
Strata na likwidacji i sprzedaży środków trwałych	14 343	709
Zysk z likwidacji i sprzedaży środków trwałych	(51)	(9)
Wynik na obligacjach	(3 104)	(11 733)
Dywidendy otrzymane od spółek zależnych	(10 361)	(8 606)
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	827	(19 639)

30. Pozycje pozabilansowe

30.1. Wartość nominalna instrumentów finansowych pochodnych

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
CFD na indeksy	3 660 366	3 903 768
CFD na towary	3 976 729	6 355 511
CFD na waluty	2 193 806	3 260 770
CFD na akcje i ETF	1 793 960	1 624 890
CFD na obligacje	4 118	1 544
Opcje	249 342	-
Instrumenty razem	11 878 321	15 146 483

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 czerwca 2026 roku transakcje z brokerami stanowią 8 % ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2025 roku: 16% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

30.2. Instrumenty finansowe klientów

Zestawienie instrumentów posiadanych przez klientów na rachunkach domu maklerskiego zostało przedstawione poniżej:

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	23 345 382	15 138 542
ETF (Exchange Traded Fund)	20 018 050	12 144 808
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	43 363 639	27 283 557

30.3. Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych klientom instytucjonalnym wynosiła na dzień 30 czerwca 2026 roku 106 130 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2025 roku 102 609 tys. PLN.

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

System rekompensat to mechanizm zabezpieczający interesy inwestorów w przypadku upadłości domu maklerskiego, administrowany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Domy maklerskie, banki prowadzące działalności maklerską oraz banki powiernicze są zobowiązane do wnoszenia wpłat na fundusz podstawowy, a składki wyliczane są na podstawie wartości aktywów zgromadzonych przez klientów w danej instytucji. Pozycje dotyczące systemu rekompensat prezentowane są w Zobowiązaniach pozostałych w Bilansie Spółki.

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat		
a) stan na początek okresu	23 981	17 923
- <i>zwiększenia</i>	4 357	6 058
b) stan na koniec okresu	28 338	23 981
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	2 942	2 455

32. Zarządzanie kapitałem

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

Polityka określa podstawowe koncepcje, cele i zasady, które stanowią strategię kapitałową Spółki. Określa ona w szczególności długoterminowe cele kapitałowe, obecną i preferowaną strukturę kapitału, kapitałowe plany awaryjne oraz zasady planowania kapitałowego. 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 procedurze „Awaryjne plany kapitałowe i płynnościowe w XTB S.A.”.

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

Spółka jest zobowiązana do utrzymywania poziomu kapitałów (funduszy własnych) w kwocie przewyższającej każdą z następujących wartości:

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

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

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

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

Spółka wylicza fundusze własne zgodnie z częścią drugą Rozporządzenia 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 w XTB S.A.” i nie są regulowane przez MSSF.

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

Spółka nie jest zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych wynikających z ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym.

Poziom funduszy własnych Spółki:

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Fundusze własne Spółki		
Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	1 497 286	1 336 899
Kapitały dodatkowe Tier I		-
Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe Tier I	(5 162)	(6 361)
Fundusze własne Spółki razem	1 492 124	1 330 538

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

33. Zarządzanie ryzykiem

W celu kontrolowania ryzyk, w Spółce funkcjonuje system zarządzania ryzykiem, który stanowią polityki, procedury, mechanizmy i narzędzia wspomagające procesy zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyk, odpowiednie do ich istotności i charakterystyki.

Głównymi celami systemu zarządzania ryzykiem są:

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

Podstawę funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w XTB stanowią regulacje wewnętrzne „System Zarządzania Ryzykiem w XTB S.A.” oraz „Strategia zarządzania ryzykiem w XTB S.A.”. Ich rozwinięciem są dalsze szczegółowe regulacje, m.in. odnoszące się do zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka.

Ład w zakresie ryzyka i model Trzech linii

Aby zapewnić skuteczny nadzór nad ryzykiem, Spółka wdrożyła standard rynkowy znany jako model Trzech linii. Gwarantuje on jasny podział odpowiedzialności między biznesem, funkcjami kontrolnymi a audytem.

- I Linia (Trading, Marketing i Sprzedaż, Obsługa Klienta, IT) – są to tzw. „właściciele ryzyka”. Traderzy, pracownicy obsługi klienta, inżynierowie IT oraz pozostali pracownicy na bieżąco podejmują decyzje operacyjne i odpowiadają za identyfikację ryzyk w swoich procesach.
- II Linia (Dział Kontroli Ryzyka oraz Dział Prawny i Compliance) - niezależne jednostki monitorujące i wspierające merytorycznie działania pierwszej linii. Na tym poziomie Spółka tworzy polityki, wyznacza limity i dba o zgodność z regulacjami w wielu jurysdykcjach, w których działa. Celem jest profesjonalna ocena, czy działalność operacyjna mieści się w wyznaczonych granicach apetytu na ryzyko.
- III Linia (Dział Audytu Wewnętrznego) - Zapewnia niezależny monitoring i okresową ocenę skuteczności całego systemu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej. Trzecia linia raportuje bezpośrednio do Zarządu i Rady Nadzorczej, co wzmacnia niezależność i obiektywne spojrzenie na organizację oraz realizowane procesy.

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

W Spółce działa Komitet Zarządzania Ryzykiem, w którego skład wchodzi członkowie Rady Nadzorczej. Do zadań Komitetu należy w szczególności:

- opracowanie projektu dokumentu apetytu na ryzyko domu maklerskiego,
- opiniowanie strategii w zakresie zarządzania ryzykiem opracowanej przez Zarząd,
- wspieranie Rady Nadzorczej w nadzorze nad realizacją strategii zarządzania ryzykiem,
- weryfikacja polityki wynagrodzeń i zasad jej realizacji pod kątem dostosowania systemu wynagrodzeń do profilu ryzyka, kapitału i płynności oraz prawdopodobieństwa i horyzontu uzyskiwania dochodów.

W codziennym funkcjonowaniu systemu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej w XTB, szczególną rolę pełnią Dział Kontroli Ryzyka oraz Dział Prawny i Compliance.

Dział Kontroli Ryzyka odpowiada za wdrożenie i funkcjonowanie organizacyjnego systemu zarządzania ryzykiem. Wspomaga Zarząd w kształtowaniu, przeglądaniu i aktualizacji zasad zarządzania ryzykiem w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania. Dział ten monitoruje także adekwatność i skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem, identyfikuje i monitoruje ryzyka inwestycji własnych Grupy, wyznacza całkowity wymóg kapitałowy oraz szacuje kapitał wewnętrzny. Na czele Działu Kontroli Ryzyka stoi Dyrektor, który jednocześnie pełni funkcję stałego członka Zarządu. Rozwiązanie to wzmacnia pozycję funkcji zarządzania ryzykiem w organizacji i zapewnia uwzględnienie perspektywy ryzyka w trakcie podejmowania kluczowych, strategicznych decyzji.

Dział Prawny i Compliance odpowiada przede wszystkim za ryzyka prawne i zgodnościowe. Kluczową rolę w tym obszarze pełni Inspektor Nadzoru (Compliance Officer), którego zadaniem jest proaktywne zarządzanie ryzykiem braku zgodności. Dział ten nie ogranicza się jedynie do funkcji kontrolnej, ale pełni istotną rolę doradczą, wspierając jednostki biznesowe w interpretacji skomplikowanego otoczenia regulacyjnego (m.in. wymogi KNF, ESMA) oraz zapewniając, że działalność maklerska prowadzona jest zgodnie z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi. Ponadto, jednostka ta odpowiada za regularne badanie adekwatności i skuteczności przyjętego systemu nadzoru zgodności, prowadzenie postępowań wyjaśniających oraz monitorowanie obszarów szczególnie wrażliwych, takich jak przeciwdziałanie praniu pieniędzy (AML/CFT) czy zarządzanie konfliktami interesów. Dział Prawny i Compliance jest zarządzany i nadzorowany przez Członka Zarządu ds. Prawnych.

Proces zarządzania ryzykiem

Uczestnikami procesu zarządzania ryzykiem w XTB są organy Spółki oraz wszyscy jej pracownicy. Proces zarządzania ryzykiem wspiera zarówno ustalanie strategii, jak i codzienną działalność Spółki.

Proces zarządzania ryzykiem różni się w zależności od rodzaju ryzyka. Jednak jego wspólnymi elementami są:

- Identyfikacja zagrożeń i czynników ryzyka - czyli elementów mogących mieć negatywny wpływ na zadania i cele, a także na klientów i rynek,
- Analiza i pomiar ryzyka - analityczna dekompozycja ryzyka i jego wycena w ustalonych skalach prawdopodobieństwa i wpływu. W trakcie analizy Spółka korzysta ze zróżnicowanych metod i miar, zarówno ilościowych, jak i jakościowych,
- Ocena ryzyka - określenie, czy ryzyko przekracza wartości ustalone na poziomie Spółki za dopuszczalne,
- Postępowanie z ryzykiem - wprowadzenie kontroli, podjęcie działań, bądź programów pozwalających utrzymać ryzyko w ramach apetytu na ryzyko,
- Monitorowanie ryzyka - poszczególne ryzyka monitorują zarówno ich właściciele (przeważnie I linia), jak i funkcje II linii (w zależności od rodzaju ryzyka - Dział Kontroli Ryzyka i/lub Dział Prawny i Compliance),
- Raportowanie - jego zakres i częstotliwość wyznacza wielkość i rodzaj ryzyka. Wszystkie istotne raporty okresowe w zakresie systemu zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego są przedmiotem dyskusji podczas posiedzeń Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

33.1. Wartość godziwa

Wartość godziwa to cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłaconoby za przeniesienie zobowiązania w przeprowadzonej na zwykłych warunkach transakcji między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

33.1.1. Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

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

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

33.1.2. Hierarchia wartości godziwej

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)	30.06.2026			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	101 877	802 205	-	904 082
Aktywa razem	101 877	802 205	-	904 082
Zobowiązania finansowe	-		-	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	199 188	-	199 188
Zobowiązania razem	-	199 188	-	199 188

(w tys. PLN)	31.12.2025			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	248 512	691 596	-	940 108
Aktywa razem	248 512	691 596	-	940 108
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	213 432	-	213 432
Zobowiązania razem	-	213 432	-	213 432

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

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

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

33.2. Ryzyko rynkowe

Spółka w okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym zawierała na rynku OTC kontrakty na różnice cenowe (CFD), kontrakty opcyjne a także nabywała papiery wartościowe. Spółka może również 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.

33.2.1. Ryzyko walutowe

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

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

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2026 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN)

(w tys. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
Aktywa									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 842 916	2 925 482	9 701	611 578	11 902	114 839	47 087	5 563 505	8 540 595
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	210 442	231 015	1 182	80 299	1 745	13 991	-	538 674	904 082
Inwestycje w spółki zależne	-	-	-	-	-	-	13 703	13 703	116 807
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	131 037	17 994	32 177	1 601	5 893	499	-	189 201	295 368
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	2 145	-	1 745	-	32	42 595	46 517	26 421
Wartości niematerialne	-	9	-	-	-	-	-	9	550
Rzeczowe aktywa trwałe	-	12 781	-	2 256	-	159	-	15 196	59 350
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	2 522	-	-	-	-	-	2 522	3 042
Aktywa razem	2 184 395	3 191 948	43 060	697 479	19 540	129 520	103 385	6 369 327	9 946 215
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	1 173 106	2 748 835	1 259	411 314	8 546	83 123	21 360	4 447 543	6 754 159
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	86 142	47 556	1 015	15 219	200	1 299	6 914	158 345	199 188
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	13 643	-	20	-	-	-	13 663	13 663
Pozostałe zobowiązania	38 174	103 180	7 898	4 920	1	17 225	3 418	174 816	298 867
Rezerwy na zobowiązania	-	5 591	-	-	-	-	-	5 591	6 339
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	530	-	234	-	135	-	899	40 328
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	269	-	28	-	-	-	297	94 453
Zobowiązania razem	1 297 422	2 919 604	10 172	431 735	8 747	101 782	31 692	4 801 154	7 406 997

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2025 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN)

(w tys. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
Aktywa									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 718 072	2 548 769	21 681	445 504	9 386	90 946	18 936	4 853 294	7 386 872
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	329 626	228 397	1 565	68 062	1 198	11 184	-	640 032	940 108
Inwestycje w spółki zależne	-	-	-	-	-	-	14 350	14 350	94 952
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	93 144	14 066	14 826	1 109	4 505	433	-	128 083	212 047
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	1 109	-	304	-	14	25 651	27 078	27 903
Wartości niematerialne	-	12	-	-	-	-	-	12	624
Rzeczowe aktywa trwałe	-	13 540	-	2 600	-	132	-	16 272	52 346
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	-	-	14 102
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	3 341	-	-	-	-	-	3 341	4 326
Aktywa razem	2 140 842	2 809 234	38 072	517 579	15 089	102 709	58 937	5 682 462	8 733 280
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	1 092 825	2 459 952	4 472	404 078	5 601	68 108	6 760	4 041 796	6 253 873
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	87 858	50 161	844	15 122	179	1 650	3 132	158 946	213 432
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	16 821	-	18	-	-	-	16 839	16 839
Pozostałe zobowiązania	27 249	41 641	7 168	4 439	5	3 623	1 967	86 092	175 101
Rezerwy na zobowiązania	-	4 735	-	-	-	-	-	4 735	6 138
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	283	-	146	-	86	-	515	515
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	325	-	54	-	-	-	379	77 002
Zobowiązania razem	1 207 932	2 573 918	12 484	423 857	5 785	73 467	11 859	4 309 302	6 742 900

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		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2026		30.06.2025	
	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	310 681	(310 681)	50 997	(50 997)
Kapitał własny	2 006	(2 006)	1 462	(1 462)

Wrażliwość kapitału własnego związana jest z różnicami kursowymi z przeliczenia jednostek zagranicznych, które posiadają swoje kapitały w walutach funkcjonalnych.

33.2.2. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Spółki oraz jej kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych. Źródłami tego ryzyka mogą być umowy zawierane przez Spółkę, z których wynikają należności lub zobowiązania uzależnione od stopy procentowej oraz posiadanie aktywów lub zobowiązań w instrumentach finansowych uzależnionych od stóp procentowych. Podstawowym źródłem ryzyka stopy procentowej dla Spółki jest zmienność oprocentowania rachunków bankowych i depozytów bankowych, na których przechowywane są środki pieniężne własne Spółki, niedopasowanie stóp oprocentowania jakie Spółka płaci swoim klientom z tytułu utrzymywania przez nich wolnych środków na ich rachunkach pieniężnych oraz wpływ zmienności stóp procentowych na wycenę posiadanych przez Spółkę obligacji skarbowych i poręczonych przez Skarb Państwa oraz obligacji korporacyjnych.

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.

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)	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 540 595	7 386 872
Instrumenty dłużne	6 634	5 598
Aktywa finansowe razem	8 547 229	7 392 470
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wobec klientów	4 953 478	4 502 374
Zobowiązania pozostałe	13 664	16 839
Zobowiązania finansowe razem	4 967 142	4 519 213

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 okresach objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Poniższa analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2026 roku oraz od 1 kwietnia do 30 czerwca 2025 roku.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2026		30.06.2025	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 364	(3 364)	4 525	(4 525)

Poniższa analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku.

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2026		30.06.2025	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	7 889	(7 889)	6 322	(6 322)

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

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka posiadała aktywa finansowe, których wartość godziwa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, w postaci portfela obligacji Skarbu Państwa, z gwarancją Skarbu Państwa oraz obligacji korporacyjnych. 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		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2026		30.06.2025	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(14)	14	(64)	64

33.2.3. Pozostałe ryzyko cenowe

Pozostałe ryzyko cenowe jest to narażenie pozycji finansowej Spółki na niekorzystne zmiany cen towarów, instrumentów kapitałowych (akcje, indeksy) oraz instrumentów dłużnych (w zakresie niewynikającym ze stóp procentowych). Wartość bilansowa instrumentów finansowych narażonych na pozostałe ryzyko cenowe w podziale na klasę instrumentu bazowego została przedstawiona poniżej:

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
CFD na towary		
Metale szlachetne	211 069	117 320
Metale nieszlachetne	2 467	4 208
Inne	366 964	125 064
CFD na towary razem	580 500	246 592
CFD na instrumenty kapitałowe		
Akcje i ETF	141 056	104 470
Indeksy	120 644	129 261
CFD na instrumenty kapitałowe razem	261 700	233 731
CFD na instrumenty dłużne		
Obligacje	77	36
CFD na instrumenty dłużne razem	77	36
Opcje	3 222	-
Akcje i ETF	18 034	242 914
Instrumenty dłużne	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	863 533	723 273

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
CFD na towary		
Metale szlachetne	11 381	74 482
Metale nieszlachetne	567	1 240
Inne	64 618	8 200
CFD na towary razem	76 566	83 922
CFD na instrumenty kapitałowe		
Akcje i ETF	97 939	70 648
Indeksy	16 406	13 121
CFD na instrumenty kapitałowe razem	114 345	83 769
CFD na instrumenty dłużne		
Obligacje	5	-
CFD na instrumenty dłużne razem	5	-
Opcje	3 217	-
Akcje i ETF	-	-
Instrumenty dłużne	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	194 133	167 691

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		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2026		30.06.2025	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
CFD na towary				
Metale szlachetne	(60 122)	60 122	(41 022)	41 022
Metale nieszlachetne	161	(161)	(844)	844
Inne	(24 346)	24 346	(32 153)	32 153
CFD na towary razem	(84 307)	84 307	(74 019)	74 019
CFD na instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	(975)	975	(1 029)	1 029
Indeksy	73 127	(73 127)	70 543	(70 543)
CFD na instrumenty kapitałowe razem	72 152	(72 152)	69 514	(69 514)
CFD na instrumenty dłużne				
Obligacje	(172)	172	(164)	164
CFD na instrumenty dłużne razem	(172)	172	(164)	164
Opcje	-	-	-	-
Akcje i ETF	902	(902)	11 674	(11 674)
Instrumenty dłużne	-	-	-	-
Przychody/(koszty) okresu razem	(11 425)	11 425	7 005	(7 005)

33.3. Ryzyko płynności

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

Celem zarządzania płynnością finansową w XTB jest utrzymanie na właściwych rachunkach bankowych takiej ilości środków pieniężnych, która zapewni pokrycie wszystkich operacji koniecznych do przeprowadzenia na tych rachunkach. W celu zarządzania płynnością finansową w odniesieniu do niektórych rachunków bankowych, związanych z operacjami na instrumentach finansowych, Spółka wykorzystuje mechanizm, którego istotą jest wyznaczenie bezpiecznego obszaru stanu wolnych środków pieniężnych, który nie wymaga podejmowania działań korygujących.

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

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

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 procesie ICARAP Spółka dokonuje m.in. identyfikacji czynników istotnych dla ryzyka płynności i finansowania oraz ocenia adekwatność poziomu aktywów płynnych w stosunku do oszacowanego poziomu zapewniającego pokrycie zarówno bieżącego i przyszłego, jak i potencjalnego skrajnego zapotrzebowania na środki płynne. 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 17-krotnie 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 2026 roku

(w tys. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 540 595	8 540 595	8 540 595	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	95 243	95 243	95 243	-	-	-	-
Obligacje	6 634	6 634	6 634	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	798 983	798 983	798 983	-	-	-	-
Opcje	3 222	3 222	3 222	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	904 082	904 082	904 082	-	-	-	-
Inwestycje w spółki zależne	116 807	116 807	-	-	-	-	116 807
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	295 368	295 367	234 039	-	5 505	-	55 823
Aktywa finansowe razem	9 856 852	9 856 851	9 678 716	-	5 505	-	172 630
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	6 754 159	6 754 159	6 754 159	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Instrumenty pochodne CFD	199 188	199 188	199 188	-	-	-	-
Opcje	3 217	3 217	3 217	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	202 405	202 405	202 405	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 663	13 663	2 166	3 696	7 288	513	-
Pozostałe zobowiązania	298 867	298 866	246 195	18 368	-	-	34 303
Zobowiązania finansowe razem	7 269 094	7 269 093	7 204 925	22 064	7 288	513	34 303
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			2 473 791	(22 064)	(1 783)	(513)	138 327
Kontraktowa luka płynności skumulowana			2 473 791	2 451 727	2 449 944	2 449 431	2 587 758

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

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2025 roku

(w tys. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 386 872	7 386 872	7 386 872	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	242 914	242 914	242 914	-	-	-	-
Obligacje	5 598	5 598	5 598	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	691 596	691 596	691 596	-	-	-	-
Opcje	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	940 108	940 108	940 108	-	-	-	-
Inwestycje w spółki zależne	94 952	94 952	-	-	-	-	94 952
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	212 047	212 047	154 831	-	5 071	-	52 145
Aktywa finansowe razem	8 633 979	8 633 979	8 481 811	-	5 071	-	147 097
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	6 253 873	6 253 873	6 253 873	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Instrumenty pochodne CFD	213 432	213 432	213 432	-	-	-	-
Opcje	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	213 432	213 432	213 432	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 839	16 839	2 201	5 898	7 761	979	-
Pozostałe zobowiązania	175 101	175 101	117 223	20 984	-	-	36 894
Zobowiązania finansowe razem	6 659 245	6 659 245	6 586 729	26 882	7 761	979	36 894
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 895 082	(26 882)	(2 690)	(979)	110 204
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 895 082	1 868 200	1 865 510	1 864 531	1 974 734

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

33.4. Ryzyko kredytowe

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

(w tys. PLN)	30.06.2026		31.12.2025	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 540 595	8 540 595	7 386 872	7 386 872
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	904 082	64 970	940 108	50 377
Inwestycje w spółki zależne	116 807	116 807	94 952	94 952
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	295 367	295 367	212 047	212 047
Aktywa finansowe razem	9 856 851	9 017 739	8 633 979	7 744 248

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 802 297 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2026 roku (31 grudnia 2025 roku: 691 596 tys. PLN). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 czerwca 2026 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 737 304 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2025 roku: 641 216 tys. PLN). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Spółki mieszczą się w następujących przedziałach ratingów kredytowych:

- Fitch Ratings - od F1+ do F2
- Standard & Poor's Ratings Services - od A-1+ do A-2
- Moody's - od P-1 do P-2

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów 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 2026 roku Spółka posiada rachunki bankowe w 33 bankach i instytucjach (31 grudnia 2025 roku: 33 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona jednolicie dla okresu sprawozdawczego i porównawczego oraz tabeli koncentracji ryzyka kredytowego kontrahenta, zgodnie z kolejnością w bieżącym okresie):

PODMIOT	30.06.2026	PODMIOT	31.12.2025
	(w tys. PLN)		(w tys. PLN)
Bank 1	3 895 325	Bank 1	3 549 087
Bank 2	1 691 826	Bank 2	1 874 207
Bank 4	1 411 902	Bank 3	1 001 916
Bank 15	571 164	Instytucja 1	215 019
Instytucja 2	341 658	Instytucja 2	211 201
Instytucja 1	188 684	Instytucja 3	92 071
Instytucja 15	55 878	Instytucja 4	78 877
Instytucja 16	49 536	Instytucja 5	52 260
Instytucja 3	39 576	Bank 4	39 222
Bank 5	27 137	Instytucja 6	35 644
Pozostałe	267 909	Pozostałe	237 368
Razem	8 540 595	Razem	7 386 872

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)	
	30.06.2026	31.12.2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Stopień 1	8 276 778	6 823 704
Stopień 2	202	6 285
Stopień 3	263 615	556 883
Razem	8 540 595	7 386 872

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 Spółka 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 jednolicie dla okresu sprawozdawczego i porównawczego oraz tabeli koncentracji środków pieniężnych):

PODMIOT	30.06.2026	PODMIOT	31.12.2025
	EKSPOZYCJA NETTO (w tys. PLN)		EKSPOZYCJA NETTO (w tys. PLN)
Instytucja 7	25 718	Instytucja 7	24 835
Instytucja 2	22 848	Instytucja 2	16 799
Instytucja 10	3 850	Instytucja 11	1 047
Instytucja 8	988	Instytucja 8	961
Instytucja 13	903	Instytucja 9	717
Instytucja 9	377	Instytucja 13	653
Instytucja 11	343	Instytucja 5	577
Instytucja 6	225	Instytucja 10	406
Instytucja 13	217	Podmiot 23	394
Podmiot 25	195	Podmiot 24	349
Razem	55 664	Razem	46 738

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie nie wykazują istotnej koncentracji i powstały w toku normalnej działalności Spółki. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla należności objętych odpisem to ich wartość bilansowa brutto pomniejszona o dokonane odpisy aktualizujące (czyli wartość bilansowa netto). Szczegółowe informacje na temat dokonanych odpisów aktualizujących znajdują się w notce 15 - Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Nieprzedawnione aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie są regularnie spłacane i z punktu widzenia jakości kredytowej nie stanowią dla Spółki istotnego ryzyka.

33.5. Ryzyko związane z klimatem

Ryzyka związane z klimatem są częścią wewnętrznego systemu zarządzania ryzykiem, którym zarządza Dział Kontroli Ryzyka, a celem jednostki jest m.in. zapewnienie kompleksowego i świadomego zarządzania ryzykiem w ramach Spółki XTB, zabezpieczając ciągłość procesów i działania organizacji. Za identyfikację, weryfikację oraz monitoring ryzyk klimatycznych odpowiedzialny jest Zespół ESG, którym zarządzają przydzieleni właściciele poszczególnych obszarów. Za wcielenie ryzyk ESG do wewnętrznego Systemu Zarządzania Ryzykiem XTB odpowiada Dział Kontroli Ryzyka.

Kwestie związane z obowiązującą polityką klimatyczną, celami klimatycznymi oraz podjętymi i planowanymi inicjatywami szerzej opisano na stronie internetowej XTB S.A.

Podczas sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego oceniono wpływ zidentyfikowanych ryzyk związanych z klimatem i nie stwierdzono istotnego oddziaływania kwestii środowiskowych na prezentowane ujawnienia.

34. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 24 lipca 2026 roku Jednostka dominująca przeznaczyła 5 696 tys. EUR (ok. 21 614 tys. PLN) na podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej XTB Agente de Valores SpA z siedzibą w Chile.

W dniu 31 lipca 2026 roku została sfinalizowana warunkowa umowa sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej XTB Africa (PTY) Ltd. z siedzibą w RPA. Wartość umowy nie stanowi kwoty istotnej w rozumieniu przyjętych przez Spółkę kryteriów wartości aktywów własnych, a transakcja nie ma istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki. Zawarcie umowy jest rezultatem niepodjęcia przez spółkę zależną działalności operacyjnej.

Podpisy wszystkich wymaganych osób

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.08.2026	Omar Arnaout	Prezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.08.2026	Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.08.2026	Paweł Szejko	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.08.2026	Jakub Kubacki	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.08.2026	Bartosz Osiński	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.08.2026	Urszula Tanajewska	Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej XTB S.A.

w I półroczu 2026 roku



Spis treści

Opis działalności Spółki i Grupy Kapitałowej XTB	3
1. Informacje ogólne.....	3
2. Model biznesowy.....	5
3. Strategia rozwoju	9
4. Struktura Grupy.....	10
5. Organy Spółki	14
6. Kapitał zakładowy i struktura akcjonariatu	17
7. Zrównoważony rozwój i Fundacja XTB	20
Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej osiągniętych w I półroczu 2026 roku	23
1. Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe	24
2. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy.....	24
3. Wybrane dane operacyjne	25
4. Omówienie wyników działalności Grupy za I półrocze 2026 roku	30
5. Czynniki, które w ocenie Zarządu mogą mieć wpływ na wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	48
6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	49
Pozostałe informacje.....	50
1. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	50
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.....	50
3. Adekwatność kapitałowa.....	51
4. Zarządzanie ryzykiem	55
5. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	93
6. Otoczenie regulacyjne.....	98
7. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	102
Oświadczenie Zarządu	103

Opis działalności Spółki i Grupy Kapitałowej XTB

1. Informacje ogólne

XTB S.A. to instytucja finansowa o polskich korzeniach i globalnym zasięgu. Notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka tworzy międzynarodową Grupę Kapitałową XTB, która oferuje inwestorom stały i natychmiastowy dostęp online do rynków finansowych za pośrednictwem autorskiej platformy inwestycyjnej oraz aplikacji mobilnej.

Nazwa Spółki:	XTB Spółka Akcyjna
Adres siedziby i centrali:	ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa
Adres strony internetowej:	www.xtb.com/pl
Data rejestracji w KRS:	22.09.2004
Numer KRS:	0000217580
NIP:	5272443955
REGON:	015803782
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	

XTB łączy w swojej działalności tradycyjne usługi maklerskie z wykorzystaniem najnowszych technologii świata inwestycji i finansów, zapewniając swoim klientom łatwiejszy i konkurencyjny dostęp do szerokiej oferty instrumentów inwestycyjnych.

Spółka opracowała i rozwija autorską, uniwersalną platformę inwestycyjną online xStation oraz aplikację mobilną XTB. Obie są narzędziami typu All-in-One, pozwalającymi inwestorom na aktywne zarządzanie swoimi środkami w celach inwestycyjnych. Ponadto, aplikacje oferowane przez Grupę dostarczają klientom

użytecznych i zróżnicowanych narzędzi, obejmujących wykresy, analizy, badania i szkolenia online. Edukacja finansowa pozostaje jednym z ważniejszych elementów działalności XTB.

Oferta

W ofercie XTB znajdują się produkty odpowiadające oczekiwaniom i potrzebom zróżnicowanych grup inwestorów:

- **akcje** to papiery wartościowe, które potwierdzają, że ich właściciel (akcjonariusz) posiada ułamkową część kapitału danej spółki akcyjnej. Posiadanie akcji daje prawo głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki, prawo do dywidendy, możliwość zysku kapitałowego w przypadku, gdy wartość notowań akcji spółki wzrasta;
- **fundusze ETF** (ang. Exchange Traded Fund) notowane na giełdach i oparte na akcjach, indeksach giełdowych, obligacjach. W szerszym ujęciu instrumenty te, wraz z produktami typu ETC (ang. Exchange-Traded Commodity) opartymi na surowcach i metalach szlachetnych oraz ETN (ang. Exchange-Traded Notes) opartymi m.in. na kryptowalutach, tworzą zbiorczą kategorię instrumentów ETF (ang. Exchange-Traded Products);
- **kontrakty CFD** (ang. Contract For Difference), będące typem pozagiełdowych instrumentów pochodnych, których aktywem bazowym mogą być pary walutowe (FOREX), akcje, najważniejsze indeksy giełdowe, surowce i towary, coraz bardziej popularne kryptowaluty i wiele innych;
- **Plany Inwestycyjne XTB**, które są dedykowane inwestowaniu pasywnemu i pozwalają niskim kosztem zbudować portfel inwestycyjny oparty o fundusze ETF;
- **odsetki od wolnych środków**, wypłacane klientom od środków niezainwestowanych, ale pozostających na rachunkach klientów XTB;
- **produkty długoterminowego inwestowania i oszczędzania, w tym na cele emerytalne** – jest to odpowiedź na rosnące zainteresowanie klientów, obecnie są to Indywidualne Konto Emerytalne (IKE) oraz Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE) dostępne dla obywateli Polski, Individual Savings Account (ISA) oraz Cash ISA dostępne dla obywateli Wielkiej Brytanii oraz Plan d'Épargne en Actions (PEA) dostępny dla obywateli Francji;

- **opcje** to rodzaj kontraktu, który daje jego nabywcy prawo do kupna lub sprzedaży określonej liczby akcji po z góry ustalonej cenie w określonym czasie. Dwa podstawowe rodzaje opcji to: opcja kupna (call), dająca prawo do kupienia akcji i zyskania na wzroście ceny tej akcji; opcja sprzedaży (put), dająca prawo do sprzedania akcji i zyskaniu na spadku jej ceny. Rozwiązanie działa pod nadzorem Cyprijskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (CySEC). W I półroczu 2026 r. dostęp do handlu opcjami zyskali klienci z Niemiec, Hiszpanii, Francji, Słowacji, Czech i Portugalii. Dodatkowo dostępna jest możliwość handlu tym produktem w ułamkowych wolumenach, co ułatwia dywersyfikację portfela przy ograniczonym kapitale oraz wspiera zarządzanie ryzykiem w przypadku instrumentów o wysokiej cenie.
- **kryptoaktywa na rynku spot** to cyfrowe aktywa, takie jak bitcoin czy ether, które inwestor może bezpośrednio kupować i sprzedawać po aktualnej cenie rynkowej. W ramach takiej transakcji inwestor nabywa dane kryptoaktywo, a następnie może je przechowywać lub sprzedać w późniejszym terminie. Wynik inwestycji zależy od zmiany ceny kryptoaktywa – wzrost ceny może przynieść zysk, a jej spadek stratę. Produkt jest dostępny dla klientów XTB na Cyprze i w Chile.
- **Karta XTB** (wcześniej: eWallet) – to usługa dostępu do wirtualnego portfela z wielowalutową kartą obsługującą bezgotówkowe płatności w sklepach, transakcje mobilne i bezdotykowe wypłaty gotówki z bankomatów na całym świecie;
- **Prawa Ułamkowe**, które pozwalają nabyć powiernicze prawo do ułamkowych części akcji lub jednostek uczestnictwa w funduszach ETF, ETN (ang. Exchange-Traded Notes) lub ETC, dzięki czemu umożliwiają inwestowanie bez ograniczeń związanych z ceną akcji lub wybranego funduszu, co ułatwia zarządzanie portfelem inwestycyjnym.



XTB oferuje coraz szerszą gamę produktów dla klientów indywidualnych, a jednocześnie prowadzi działalność w segmencie klientów instytucjonalnych. Usługi te prowadzone są pod marką X Open Hub (XOH) i polegają na dostarczeniu nowoczesnej technologii transakcyjnej i płynności dla instytucji finansowych. XTB oferuje rozwiązania spełniające specyficzne wymagania klientów instytucjonalnych, w tym możliwość integracji z systemami klientów oraz zaawansowane narzędzia analityczne wspierające procesy podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Pełną informację o ofercie produktowej można znaleźć na stronie internetowej Spółki: www.xtb.com

2. Model biznesowy

Model biznesowy Grupy XTB skupia się na człowieku jako odbiorcy usług i ściśle koresponduje z kierunkami i celami strategii zrównoważonego rozwoju przyjętej przez Grupę. Jego głównym założeniem jest dostarczenie klientom nowoczesnych rozwiązań umożliwiających realizowanie ich celów inwestycyjnych dzięki natychmiastowemu dostępowi do rynków finansowych z całego świata. Kluczowymi produktami technologicznymi pomagającym dotrzeć do klientów masowych są autorska platforma inwestycyjna i aplikacja mobilna XTB.

Przychody operacyjne Grupy XTB obejmują:

- wynik z operacji na instrumentach finansowych, na który składają się:
 - przychody ze spreadów, stanowiących różnicę pomiędzy ceną sprzedaży (offer) a ceną kupna (bid);
 - przychody z tytułu punktów swapowych, będących kosztem utrzymywania pozycji w czasie;
 - wynik netto z działalności w zakresie market making, rozumiany jako zyski pomniejszone o poniesione straty;
 - prowizje i opłaty (związane z operacjami na instrumentach);
- wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów;
- przychody z prowizji oraz opłat naliczanych klientom;
- oraz pozostałe przychody.

Dywersyfikacja przychodów w oparciu o segment klientów

Grupa dywersyfikuje swoje przychody, świadcząc swoje usługi dla klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych.



KLIENCI INDYWIDUALNI osoby fizyczne, osoby prawne

- usługi obrotu instrumentami finansowymi
- dostęp do szerokiej gamy produktów inwestycyjnych

Usługi świadczone
pod marką:



KLIENCI INSTYTUCJONALNI podmioty prawne

- zapewnianie płynności obrotu instrumentami finansowymi
- udostępnianie infrastruktury transakcyjnej na rzecz instytucji, które świadczą usługi obrotu instrumentami finansowymi pod swoją marką dla własnych klientów

Usługi świadczone
pod marką:



Dywersyfikacja przychodów w oparciu o rynki działalności

Grupa XTB dywersyfikuje swoje przychody także w ujęciu geograficznym, konsekwentnie realizując strategię zbudowania marki globalnej. Głównym rynkiem, na którym XTB generuje każdorazowo powyżej 20% przychodów jest Polska. Ponadto, Grupa świadczy swoje usługi dla klientów z obszaru Europy, Bliskiego Wschodu i Ameryki Łacińskiej.



● Rynki działalności

Zarząd XTB kładzie główny nacisk na rozwój organiczny, z jednej strony zwiększając penetrację rynków europejskich, z drugiej budując sukcesywnie swoją obecność w Ameryce Łacińskiej i Azji. 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.

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

Czynniki wpływające na wyniki finansowe i operacyjne

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



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 ETF oraz na instrumentach CFD opartych o te aktywa. XTB nie jest *market makerem* dla tej klasy instrumentów.

Hybrydowy model biznesowy XTB: połączenie modelu agencyjnego i market maker (MM)



Co do zasady, na przychody Grupy pozytywnie wpływa wyższa aktywność rynków finansowych i towarowych z uwagi na to, że w takich okresach obserwuje się wyższy poziom obrotów realizowanych przez klientów Grupy oraz wyższą rentowność na lata. Korzystne dla Spółki są okresy występowania wyraźnych i długich trendów rynkowych i właśnie w takich momentach osiąga najwyższe przychody. W związku z tym, wysoka aktywność rynków finansowych i towarowych prowadzi co do zasady do zwiększonego wolumenu obrotów na platformach transakcyjnych Grupy. Natomiast spadek tej aktywności oraz związany z tym spadek aktywności transakcyjnej klientów Grupy prowadzi w głównej mierze 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 skutkuje obniżeniem wyniku Grupy lub wystąpieniem straty z tytułu *market making*.

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

3. Strategia rozwoju

Strategia rozwoju Grupy XTB opiera się na pięciu filarach, których celem jest budowa silnej marki, cenionej przez klientów na całym świecie. XTB zamierza systematycznie wzmacniać swoją pozycję rynkową poprzez tworzenie zróżnicowanej oferty produktowej, atrakcyjnej dla inwestorów o różnych preferencjach, zasobach finansowych oraz poziomie wiedzy i doświadczenia.

Grupa XTB, będąc dynamicznie rozwijającym się fintechem, włączyła w swoją strategię biznesową kryteria zrównoważonego rozwoju ESG (ang. *Environmental, Social, and Governance*), integrując oba obszary. Obecnie Spółka realizuje Strategię ESG na lata 2024-2027.

CELE BIZNESOWE

- Wzmocnienie pozycji na rynkach Europy Zachodniej i Środkowo-Wschodniej
- Dalsza ekspansja geograficzna na nowe rynki, w tym w Ameryce Łacińskiej i w Azji
- Dalszy rozwój i wzmacnianie segmentu klientów instytucjonalnych poprzez X Open Hub
- Rozszerzanie oferty produktów i usług Grupy, rozwój innowacji technologicznych
- Rozwój poprzez przejęcia, fuzje i wspólne przedsięwzięcia

ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ (ESG)

- Odpowiedzialne praktyki zarządcze
- Regulowana działalność
- Zarządzanie ryzykiem
- Odpowiedzialne praktyki płatnicze
- Rozwój technologii i portfolio produktów
- Odpowiedzialny marketing
- Transparentna komunikacja
- Edukacja finansowa
- Etyka w biznesie
- Uczciwa konkurencja
- Dojrzała kultura organizacyjna
- Prawa człowieka i konkurencyjne warunki zatrudnienia
- Rozwój pracowników i budowanie kompetencji
- Różnorodność i elastyczność

4. Struktura Grupy



Grupę Kapitałową XTB aktualnie tworzą: spółka XTB S.A., będąca jednostką dominującą, oddziały europejskie oraz spółki zależne. Pełnią one kluczową rolę w realizacji strategii ekspansji międzynarodowej oraz wspierają działalność operacyjną Grupy. Są one zlokalizowane w strategicznych centrach finansowych Europy, Ameryki Łacińskiej i Bliskiego Wschodu, umożliwiając bezpośrednią obsługę klientów w tych regionach. W strukturze Grupy znajdują się między innymi podmioty odpowiedzialne za rozwój technologii, wsparcie operacyjne, marketing oraz compliance.

Dzięki zasadzie jednolitego paszportu europejskiego wynikającej z Dyrektywy MiFID II, Spółka prowadzi działalność w formie oddziału na podstawie i w ramach zezwolenia udzielonego przez KNF w następujących państwach członkowskich UE: Czechy, Hiszpania, Słowacja, Rumunia, Niemcy, Francja oraz Portugalia. Jej działalność jest regulowana i podlega nadzorowi właściwych organów na rynkach, na których Grupa prowadzi działalność, w tym w krajach UE, na podstawie tzw. jednolitego paszportu europejskiego.

Dodatkowo Spółka posiada udziały w podmiotach, działających obecnie na podstawie odrębnych zezwoleń na prowadzenie działalności maklerskiej, wydanych przez organy nadzoru w zagranicznych jurysdykcjach.

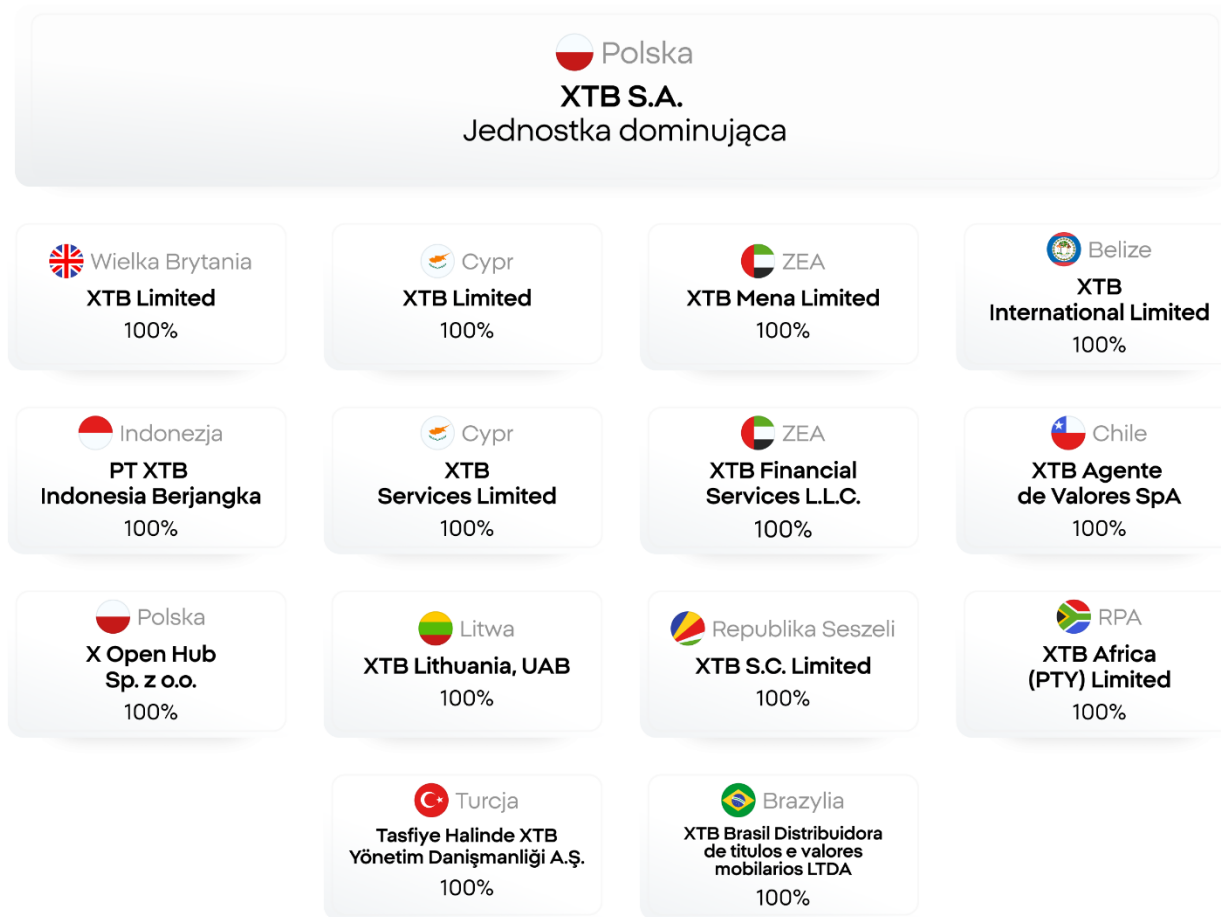
Oddziały zagraniczne XTB S.A.

Na terenie Europy XTB prowadzi swoją działalność operacyjną za pośrednictwem 7 oddziałów zagranicznych, co obrazuje przedstawiony obok schemat.



Spółki zależne XTB S.A.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku w skład Grupy Kapitałowej XTB S.A. wchodziło 14 spółek zależnych, co zostało zaprezentowane na poniższym schemacie.



Nazwa spółki zależnej	Kraj	Udział XTB w spółce zależnej	Informacje dodatkowe
XTB Limited	Wielka Brytania	100%	Spółka świadczy usługi maklerskie na rzecz klientów w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez FCA (<i>Financial Conduct Authority</i>), licencja nr: FRN 522157.
XTB Limited	Cypr	100%	Spółka świadczy usługi maklerskie na rzecz klientów w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez CySEC (<i>Cyprus Securities and Exchange Commission</i>), licencja nr: 169/12.
XTB International Limited	Belize	100%	Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez IFSC (<i>International Financial Service Commission</i>), obecnie FSC (<i>Financial Services Commission</i>). Spółka pozyskuje także klientów.
XTB MENA Limited	Zjednoczone Emiraty Arabskie	100%	Spółka świadczy usługi maklerskie na rzecz klientów na podstawie licencji otrzymanej od DFSA (<i>Dubai Financial Services Authority</i>).

Nazwa spółki zależnej	Kraj	Udział XTB w spółce zależnej	Informacje dodatkowe
XTB Agente de Valores SpA	Chile	100%	Spółka świadczy usługi maklerskie na rzecz klientów na podstawie licencji Agenta Papierów Wartościowych i wpisu nr 216 do Rejestru Brokerów w Giełdowych i Agentów Papierów Wartościowych (esp. Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores) prowadzonego przez Komisję do spraw Rynku Finansowego (<i>COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO</i>).
XTB Financial Services L.L.C.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	100%	Spółka prowadzi działalność maklerską na rzecz klientów na podstawie licencji przyznanej przez SCA (<i>Securities and Commodities Authority</i>).
PT XTB Indonesia Berjangka	Indonezja	90%	Spółka prowadzi działalność maklerską na rzecz klientów na podstawie Licencji PALN, wydanej przez urząd Bappebti Indonesia.
XTB Services Limited	Cypr	100%	Spółka zajmuje się pozyskiwaniem, utrzymywaniem relacji, negocjowaniem i zawieraniem umów z partnerami. Ponadto jest odpowiedzialna za nadzór procesu onboardingu partnerów, przeprowadzanie audytów oraz zarządzanie procesami płatności dla partnerów. Spółka wspiera pozyskiwanie klientów poprzez współpracę afiliacyjną.
X Open Hub Sp. z o.o.	Polska	100%	Głównym przedmiotem działalności spółki jest pozyskiwanie klientów zainteresowanych rozwiązaniami technologicznymi XTB (platformami transakcyjnymi) i/lub dostawą płynności oraz dostarczenie im aplikacji elektronicznych oraz technologii transakcyjnej.
XTB S.C. Limited	Republika Seszeli	99,9% bezpośrednio; 0,1% pośrednio przez XTB Services Limited (Cypr)	Spółka otrzymała od FSA (<i>Financial Services Authority</i>) licencję nr SD148 na prowadzenie działalności w Republice Seszeli. Na datę przekazania niniejszego raportu spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.
XTB Brasil Distribuidora de títulos e valores mobiliarios LTDA	Brazylia	100%	Spółka została zarejestrowana jako podmiot celowy (spółka zależna), który otrzymał swój lokalny numer podatkowy. Na datę przekazania niniejszego raportu spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.
XTB Lithuania, UAB	Litwa	100%	Spółka została zarejestrowana w czerwcu 2026 roku. Będzie ona świadczyć usługi inwestycyjne i finansowe.
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	Turcja	100%	Na datę przekazania niniejszego Sprawozdania spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Od września 2020 roku trwa proces likwidacji spółki.
XTB Africa (PTY) Ltd.	Republika Południowej Afryki	100%	Od sierpnia 2021 roku spółka posiada licencję FSCA (<i>Financial Sector Conduct Authority</i>) na prowadzenie działalności w RPA. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. W związku z finalizacją umowy sprzedaży udziałów w spółce, od dnia 31.07.2026 r. nie jest ona już częścią Grupy XTB.

Informacja o konsolidacji

Wyniki finansowe wszystkich spółek zależnych Grupy są konsolidowane metodą pełną od dnia ich utworzenia/ nabycia. W okresie sprawozdawczym konsolidacją objęto wszystkie spółki zależne. Ani Spółka dominująca, ani żadna spółka z Grupy nie posiadają udziałów w innych przedsiębiorstwach, które mogą mieć istotny wpływ na ocenę jej aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

Podwyższenie kapitału w spółkach zależnych

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku Spółka dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w następujących spółkach zależnych:

- w dniu 24 lutego 2026 roku Jednostka dominująca przeznaczyła 3 000 tys. EUR na podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej XTB Limited (CY) z siedzibą na Cyprze.
- w dniu 22 maja 2026 roku Jednostka dominująca przeznaczyła 1 000 tys. EUR na kolejne podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej XTB Limited (CY) z siedzibą na Cyprze.
- w dniu 26 maja 2026 roku Jednostka dominująca przeznaczyła 195,3 tys. USD na podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej XTB S.C. Limited z siedzibą w Republice Seszeli, utrzymując 99,9% udziałów w spółce zależnej. Pozostałe 0,1% udziałów jest w posiadaniu innej spółki zależnej XTB Services Limited.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej XTB w I półroczu 2026 roku

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku oraz do dnia przekazania niniejszego Raportu miała miejsce następująca zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej XTB:

- w dniu 17 lutego 2026 r. pomiędzy jednostką dominującą XTB S.A., spółką zależną XTB Africa (PTY) Ltd. z siedzibą w RPA oraz stroną kupującą zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% udziałów we wskazanej Spółce na rzecz kupującego. W przypadku ziszczenia się warunku wskazanej umowy, XTB Africa (PTY) Ltd. przestanie być częścią struktury Grupy XTB. Wartość umowy nie stanowi kwoty istotnej w rozumieniu przyjętych przez Spółkę kryteriów wartości aktywów własnych, a transakcja nie ma istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki. Zawarcie umowy jest rezultatem niepodjęcia przez spółkę zależną działalności operacyjnej. Umowa została sfinalizowana 31 lipca 2026 roku.
- W dniu 15 maja 2026 roku Jednostka dominująca XTB S.A. przeznaczyła 1 000 tys. EUR na kapitał zakładowy w nowej spółce zależnej XTB Lithuania z siedzibą na Litwie, która została zarejestrowana w dniu 1 czerwca 2026 roku.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku oraz do dnia przekazania niniejszego Raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej XTB inne niż opisane powyżej.

5. Organy Spółki

5.1 Zarząd

Na czele jednostki dominującej XTB S.A. stoi Zarząd powoływany i odwoływany na podstawie Statutu Spółki.

W okresie od dnia 1 stycznia 2026 r. do dnia 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień przekazania niniejszego Raportu, skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:



Omar Arnaout
Prezes Zarządu

Zakres kompetencji:

- kierowanie i nadzorowanie prac Zarządu i jego członków;
- zarządzanie strategiczne i operacyjne działalnością sprzedażową Grupy;
- budowanie relacji z interesariuszami i zarządzanie procesami posprzedażowymi;
- zarządzanie zasobami ludzkimi i działania CSR (Fundacja XTB);
- budowanie odpowiedzialnych praktyk zarządczych i ładu korporacyjnego.

Okres kadencji:

02.07.2025 – 02.07.2028



Filip Kaczmarzyk
Członek Zarządu
ds. Tradingu

Zakres kompetencji:

- zarządzanie jakością usług i produktów inwestycyjnych XTB;
- zarządzanie infrastrukturą IT;
- rozwój produktów inwestycyjnych XTB;
- budowanie odpowiedzialnych praktyk zarządczych i ładu korporacyjnego.

Okres kadencji:

02.07.2025 – 02.07.2028



Paweł Szejko
Członek Zarządu
ds. Finansowych

Zakres kompetencji:

- zarządzanie obszarem finansowym i relacji inwestorskich XTB;
- zarządzanie obszarem informacji zarządczej oraz obiegiem informacji poufnych;
- zarządzanie obszarem zrównoważonego rozwoju;
- budowanie odpowiedzialnych praktyk zarządczych i ładu korporacyjnego;
- działania CSR (Fundacja XTB).

Okres kadencji:

02.07.2025 – 02.07.2028



Jakub Kubacki
Członek Zarządu
ds. Prawnych

Zakres kompetencji:

- zarządzanie obszarem compliance oraz prawnym;
- działania związane z Systemem Kontroli Wewnętrznej (SIC);
- wsparcie Inspektora Nadzoru w nadzorowaniu działania Systemu Nadzoru Zgodności z Prawem (SLC);
- budowanie odpowiedzialnych praktyk zarządczych i ładu korporacyjnego.

Okres kadencji:

02.07.2025 – 02.07.2028



Bartosz Osiński
Członek Zarządu
ds. Ryzyka

Zakres kompetencji:

- zarządzanie i nadzorowanie obszaru ryzyka;
- zarządzanie operacyjne i strategiczne działalnością XTB S.A.;
- budowanie odpowiedzialnych praktyk zarządczych i ładu korporacyjnego.

Okres kadencji:

01.12.2025 – 02.07.2028

W dniu 3 marca 2026 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Jakuba Kubackiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu XTB ze skutkiem na koniec dnia 30 czerwca 2026 roku. (RB nr 3/2023 z dnia 03.03.2026 r.).

Następnie, w dniu 31 marca 2026 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie Pana Jakuba Kubackiego o cofnięciu oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu XTB, złożonego w dniu 3 marca 2026 r. Rada Nadzorcza XTB S.A. przyjęła do wiadomości ww. oświadczenie Pana Jakuba Kubackiego o cofnięciu rezygnacji oraz wyraziła zgodę na cofnięcie przez niego oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu XTB. Jednocześnie, w związku z tym, że termin rezygnacji jeszcze nie nastąpił, a tym samym członek Zarządu zachował ciągłość mandatu, Rada Nadzorcza potwierdziła powołanie Pana Jakuba Kubackiego w skład Zarządu Spółki na stanowisko Członka Zarządu ds. Prawnych na okres rozpoczętej wspólnej kadencji Zarządu, trwającej od dnia 2 lipca 2025 r. do końca dnia 2 lipca 2028 r. Jednocześnie, z uwagi na brak zmian w składzie Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza potwierdziła ocenę odpowiedniości Pana Jakuba Kubackiego oraz zbiorową ocenę odpowiedniości Zarządu dokonaną w dniu 25 czerwca 2025 r. (RB nr 6/2026 z dnia 31.03.2026 r.).

5.2 Rada Nadzorcza

W okresie od dnia 1 stycznia 2026 r. do dnia 30 czerwca 2026 r. oraz do dnia przekazania niniejszego Raportu, skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek kadencji	Koniec kadencji	Spełnione kryterium niezależności
Aleksander Chłopecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	16.01.2025	20.11.2027	TAK
Katarzyna Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej	20.11.2024	20.11.2027	TAK
Grzegorz Grabowicz	Członek Rady Nadzorczej	20.11.2024	20.11.2027	TAK
Ewa Stefaniak	Członek Rady Nadzorczej	20.11.2024	20.11.2027	TAK
Bartosz Zabłocki	Członek Rady Nadzorczej	20.11.2024	20.11.2027	NIE
Jakub Zabłocki	Członek Rady Nadzorczej	14.05.2025	20.11.2027	NIE



Prof. Aleksander Chłopecki
Przewodniczący Rady Nadzorczej



Ewa Stefaniak
Członek Rady Nadzorczej



Katarzyna Dąbrowska
Członek Rady Nadzorczej



Grzegorz Grabowicz
Członek Rady Nadzorczej



Bartosz Zabłocki
Członek Rady Nadzorczej



Jakub Zabłocki
Członek Rady Nadzorczej

W okresie I półrocza 2026 roku oraz do dnia przekazania niniejszego Raportu, w składzie Rady Nadzorczej Spółki nie nastąpiły żadne zmiany.

6. Kapitał zakładowy i struktura akcjonariatu

W okresie od dnia 1 stycznia 2026 r. do dnia 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień przekazania niniejszego Raportu, kapitał podstawowy XTB S.A. składał się z 117 569 251 akcji o łącznej wartości nominalnej 5 878 462,55 PLN. Szczegółową informację o strukturze kapitału zakładowego przedstawia poniższa tabela:

Seria akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Wartość nominalna emisji (PLN)
Seria A	117 383 635	0,05	5 869 181,75
Seria B	185 616	0,05	9 280,80
Łącznie	117 569 251	0,05	5 878 462,55

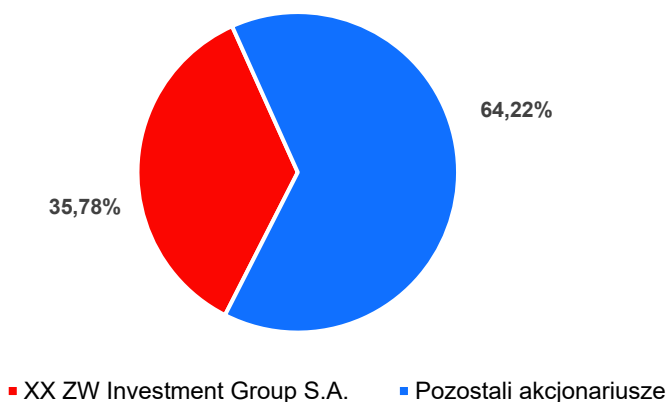
6.1 Struktura akcjonariatu – stan na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz na dzień przekazania Sprawozdania

Według najlepszej wiedzy Zarządu, stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej w okresie od dnia 1 stycznia 2026 r. do dnia 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień przekazania Raportu, przedstawiał się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Udział w ogólnej liczbie akcji i głosów na WZ (%)
XX ZW Investment Group S.A. ¹	42 067 329	2 103 366,45	35,78
Pozostali akcyonariusze	75 501 922	3 775 096,10	64,22
Razem	117 569 251	5 878 462,55	100,00

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

Strukturę akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień przekazania niniejszego Raportu prezentuje poniższy wykres:



Po dacie bilansowej ani na dzień przekazania niniejszego Raportu, w strukturze akcjonariatu Spółki nie zaszły żadne zmiany.

6.2 Nabycie akcji własnych

W ramach realizacji skupu akcji własnych w celu wykonania zobowiązań wynikających z programu motywacyjnego obowiązującego w Spółce, na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia XTB S.A. z dnia 8 maja 2026 r., Trigon Dom Maklerski S.A. dokonał w dniach 11 – 13 maja 2026 r. na rachunek XTB nabycia łącznie 76 152 akcje własne Spółki, po średniej cenie 107,13 zł za akcję. Akcje te stanowią 0,06% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniają do 76 152 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,06% ogólnej liczby głosów (Raporty bieżące nr 15/2026 z dn. 11.05.2026 roku, 16/2026 z dn. 14.05.2026 roku).

6.3 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez Członków Zarządu

Poniższe zestawienie przedstawia łączną liczbę i wartość nominalną akcji Spółki, będących w bezpośrednim posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki, według stanu na dzień 1 stycznia 2026 roku.

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	POSIADANA LICZBA AKCJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w PLN)
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	62 310	3 116
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	43 616	2 181
Paweł Szejko	Członek Zarządu	35 154	1 758
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	25 632	1 282
Bartosz Osiński	Członek Zarządu	1 208	60

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

- w dniu 22 maja 2026 roku Omar Arnaout objął 8 108 akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego;
- w dniu 22 maja 2026 roku Filip Kaczmarzyk objął 5 040 akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego;
- w dniu 22 maja 2026 roku Paweł Szejko objął 3 790 akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego;
- w dniu 22 maja 2026 roku Jakub Kubacki objął 2 885 akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego;
- w dniu 22 maja 2026 roku Bartosz Osiński objął 814 akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego.

W związku z zawarciem transakcji nabycia akcji Spółki w ramach Programu Motywacyjnego przez członków zarządu, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr: 17/2026 w dniu 22 maja 2026 roku, na dzień przekazania niniejszego Raportu stan posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu przedstawia się następująco:

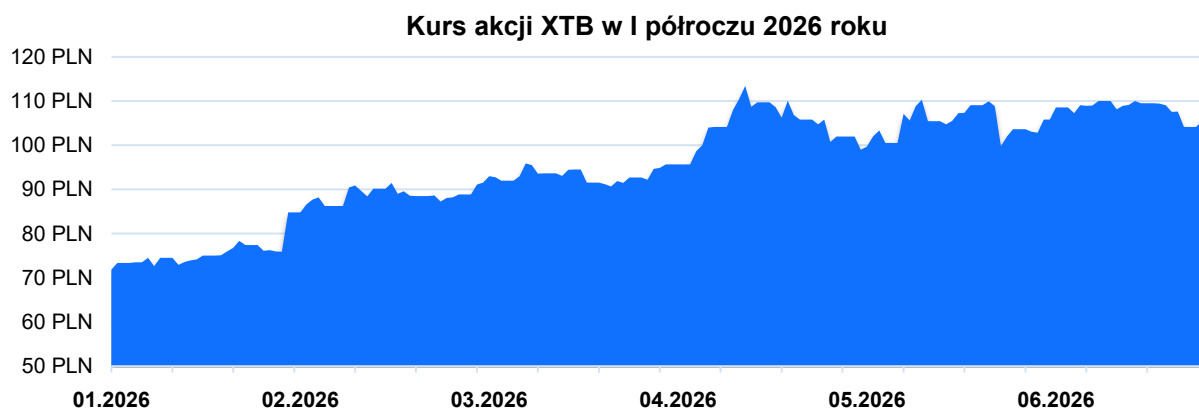
IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	POSIADANA LICZBA AKCJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w PLN)
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	70 418	3 521
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	48 656	2 433
Paweł Szejko	Członek Zarządu	38 944	1 947
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	28 517	1 426
Bartosz Osiński	Członek Zarządu	2 022	101

6.4 Akcje na GPW

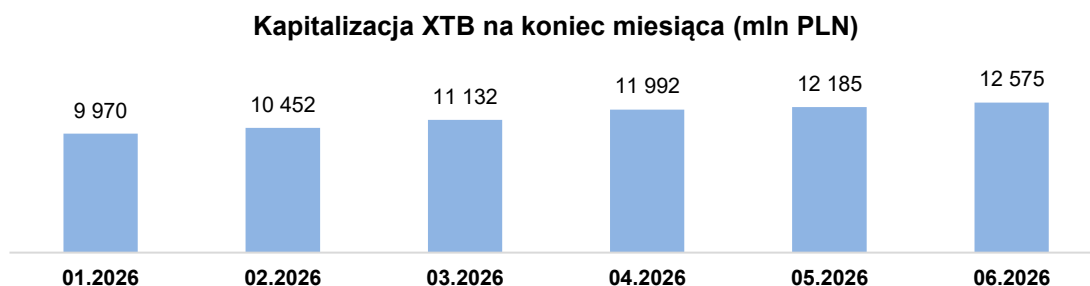
XTB S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 6 maja 2016 roku. Wszystkie akcje Spółki są notowana na rynku podstawowym. Od dnia 3 września 2020 roku XTB jest uczestnikiem indeksu mWIG40. Jest to indeks cenowy, do którego kwalifikowanych jest 40 kolejnych, po indeksie WIG20, spółek z najwyższą pozycją klasyfikacyjną obliczaną na podstawie danych po sesjach giełdowych w trzeci piątek miesiąca: lutego, maja, sierpnia, listopada. Do obliczenia pozycji uwzględnia się obroty za ostatnie 12 miesięcy oraz wartość akcji w wolnym obrocie wyznaczoną w oparciu o losowo wybrany kurs zamknięcia z ostatnich pięciu sesyjnych dni, licząc wstecz od dnia klasyfikacji. Więcej informacji na gpwbenchmark.pl.

Od początku 2026 roku kurs notowań akcji XTB odzwierciedlał dużą zmienność rynku. Minimalna cena akcji w I półroczu wyniosła 71,44 PLN (zanotowana w styczniu), zaś najwyższa osiągnęła poziom 114,00 PLN (zanotowana w kwietniu), co stanowi wzrost o 59,6%. Niewiele niższa od maksymalnej wartości notowań była ostatnia cena akcji w tym okresie, zanotowana na koniec czerwca, wynosząca 106,96 PLN.

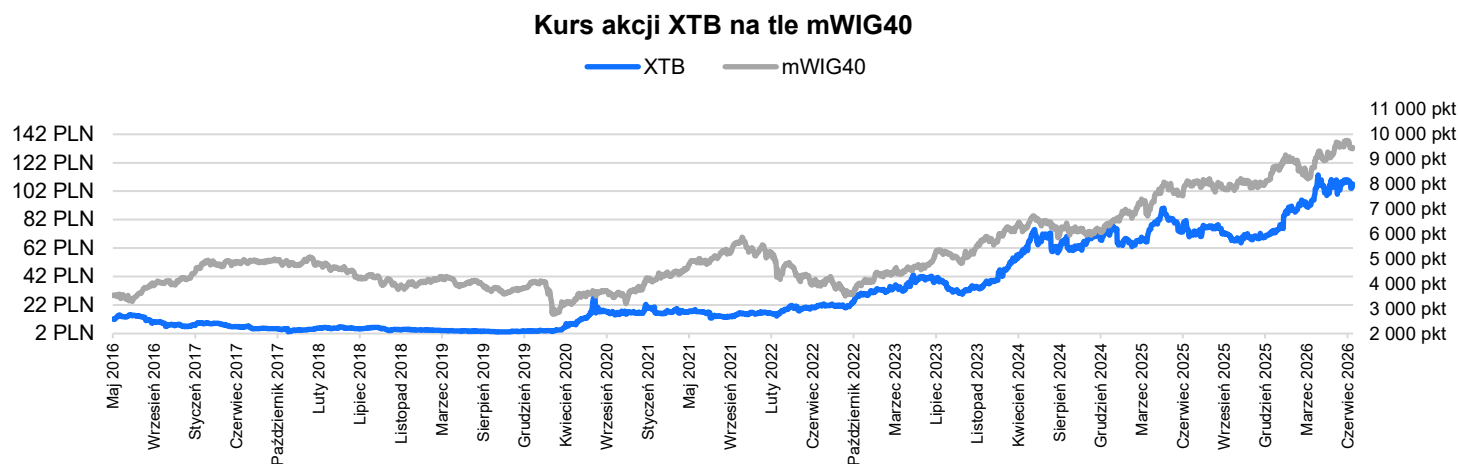
Wartość obrotu (transakcje sesyjne) w całym I półroczu 2026 roku wyniosła 3 813,82 mln PLN (na co złożyły się obroty: 626,93 mln PLN w styczniu, 607,96 mln PLN w lutym, 861,07 mln PLN w marcu, 494,55 mln PLN w kwietniu, 410,12 mln PLN w maju oraz 813,19 mln PLN w czerwcu). Wynik ten uplasował Spółkę w czołówce emitentów z udziałem w obrocie na poziomie 1,23% (wobec łącznych obrotów sesyjnych na rynku akcji wynoszących w tym okresie 308 915,07 mln PLN). Najwyższe obroty inwestorzy wygenerowali w marcu (osiągnęły one poziom 861,07 mln PLN), a drugim najaktywniejszym miesiącem pod tym względem był czerwiec z wartością obrotów rzędu 813,19 mln PLN.



Kapitalizacja XTB na początek 2026 r. wynosiła 8 443,8 mln PLN i sukcesywnie wzrastała w kolejnych miesiącach. Na koniec czerwca 2026 r. kapitalizacja osiągnęła ostatecznie poziom 12 575,29 mln PLN, co uplasowało Spółkę na 25. miejscu pod względem kapitalizacji rynkowej wśród wszystkich 383 krajowych emitentów notowanych na GPW w tym okresie.



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



7. Zrównoważony rozwój i Fundacja XTB

Obszar zrównoważonego rozwoju w Grupie XTB jest rozwijany od 2021 roku, kiedy opublikowano pierwszy raport niefinansowy oraz wdrożono Strategię ESG. Działania w tym zakresie są stopniowo dostosowywane do modelu biznesowego oraz wymogów regulacyjnych i oczekiwań interesariuszy. Obejmują one m.in. kwestie związane z ładem korporacyjnym, wpływem środowiskowym oraz aspektami pracowniczymi. Za obszar odpowiada Członek Zarządu ds. Finansowych wraz z Zespołem ds. Zrównoważonego Rozwoju, a nadzór sprawuje Komitet Audytu Rady Nadzorczej ramach regularnych przeglądów.

Wśród najważniejszych działań z zakresu ESG w I półroczu 2026 r. należy wskazać opublikowanie Oświadczenia o Zrównoważonym Rozwoju Grupy XTB S.A. zgodne ze standardami ESRS, obejmującego dane za 2025 rok, oraz aktualizację Strategii ESG w tym wdrożenie wewnętrznej Polityki ESG.

Fundacja XTB. Działalność edukacyjna, sponsoringowa

Grupa XTB w swojej działalności biznesowej dostrzega także potrzebę budowania wizerunku profesjonalnego partnera na rynku instrumentów finansowych, realizując działania edukacyjne. Spółka opracowuje i udostępnia treści na temat instrumentów inwestycyjnych, analizy rynkowe, kursy online dla inwestorów początkujących oraz bardziej doświadczonych. Wiele działań prowadzonych jest za pośrednictwem Fundacji XTB, która powstała w 2020 roku. Jej misją jest promowanie edukacji finansowej, budowanie świadomości społecznej oraz wspieranie działań na rzecz zrównoważonego rozwoju. Poprzez swoje działania, Fundacja chce wyrównywać szanse edukacyjne, inspirować i motywować do rozwoju na rzecz lepszego jutra, dzieląc się wiedzą niezbędną w inwestowaniu i zarządzaniu finansami.

Nazwa:	Fundacja XTB
Adres Siedziby:	ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa
Data rejestracji w KRS:	23.12.2020
KRS:	0000861567
REGON:	38778254000000
NIP:	5272945208
Prezes Zarządu:	Sylwia Kozoń
Rada Fundacji:	Omar Arnaout, Paweł Szejko



Projekty Fundacji XTB realizowane w I półroczu 2026 roku:

- **Konferencja „Money Talks. Dzień Inwestycyjnego Debiutanta”.** Wydarzenie odbyło się 18 kwietnia br. i zgromadziło ponad 800 uczestników. W konferencji wzięło udział 15 prelegentów oraz dwoje byłych sportowców: Agnieszka Radwańska oraz Grzegorz Krychowiak. Patronami wydarzenia byli Polskie Towarzystwo Ekonomiczne, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, portal Onet.pl, czasopismo Zwierciadło.
- **Współpraca z Polskim Towarzystwem Ekonomicznym (PTE).** Fundacja XTB jest Partnerem strategicznym i sponsorem **Ogólnopolskiej Olimpiady Wiedzy Ekonomicznej** organizowanej przez PTE. Na początku kwietnia br. odbył się ostatni etap Olimpiady, który wyłonił 5 zwycięzców. Reprezentowali oni Polskę na Olimpiadzie Międzynarodowej Wiedzy Ekonomicznej w Grecji, zdobywając medale: 3 srebrne i 1 brązowy.
- **Akademia jutra. Finanse z klasą.** W połowie czerwca na Giełdzie Papierów Wartościowych odbył się finał drugiej edycji Akademii jutra. Finanse z klasą., w której wzięło udział ponad 4000 uczniów ze 182 klas, odbyło się również 20 sesji Q&A z ekspertami z XTB. Program zakończonej edycji był realizowany w szkołach m.in w Mikołowie, Tarnowie, Białymstoku, Ostródzie, Białej Podlaskiej, Serocku, Łodzi, Legionowie, Otwocku i Radomiu.
- **Akademia Giełdowa** organizowana przez Klub Inwestora działający przy SGH. Fundacja XTB była Partnerem strategicznym.
- **Konkurs Młody Inwestor Giełdowy** organizowany przez Politechnikę Koszalińską. Fundacja XTB była Partnerem strategicznym i Sponsorem głównym. W konkursie wzięło udział ponad 600 uczniów z całej Polski.
- **Polish – British Investment Alliance (BPIA)** to ogólnopolski projekt studencki organizowany przez Klub Inwestora w Szkole Głównej Handlowej (SGH) w Warszawie, łączący młode talenty z ekspertami rynków finansowych. BPIA tworzy pomost między polskim a brytyjskim sektorem inwestycyjnym poprzez warsztaty, prelekcje i networking. W ramach partnerstwa Prezeska Zarządu Fundacji XTB, Sylwia Kozoń wzięła udział w debacie otwierającej XIV Konferencję BPIA.
- **Mosty Ekonomiczne 2026** to projekt wymiany studenckiej organizowany przez Forum Uczelni Ekonomicznych (FUE), umożliwiający czterodniowe wyjazdy między czołowymi uczelniami ekonomicznymi w Polsce (Warszawa, Poznań, Kraków, Wrocław, Katowice). Celem jest integracja, warsztaty i poznanie specyfiki innych uczelni. Fundacja została partnerem inicjatywy.

- **BETA ETF Challenge** to ogólnopolski konkurs edukacyjny dedykowany studenckim kołom naukowym, którego celem jest popularyzacja wiedzy o funduszach ETF (ang. Exchange-Traded Funds) oraz mechanizmach rynku kapitałowego. Projekt stawia na praktyczne podejście do inwestowania i edukację finansową młodego pokolenia. Finał konkursu odbył się na konferencji WallStreet w Karpaczu w dniach 29-30 maja 2026 r. Fundacja została partnerem strategicznym inicjatywy.
- **17. Kongres Prawa Bankowego i Nowych Technologii.** Wydarzenie miało miejsce w dn. 19-20 maja br. na Gieldzie Papierów Wartościowych. Organizatorem było Koło Naukowe Prawa Bankowego działające przy Uniwersytecie Warszawskim. Fundacja XTB była Partnerem Strategicznym kongresu.

Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej osiągniętych w I półroczu 2026 roku

W I półroczu 2026 roku Grupa kontynuowała strategię budowy globalnej marki oraz dywersyfikacji oferty produktowej, co przełożyło się na istotny przyrost bazy klienckiej. W raportowanym okresie XTB pozyskało rekordowe ponad 703 tys. nowych klientów. Dynamiczne tempo akwizycji zaowocowało wzrostem całkowitej bazy klientów do poziomu 2,83 mln na dzień 30 czerwca 2026 roku (wobec 1,70 mln na dzień 30 czerwca 2025 roku, co oznacza wzrost o 66,4% r/r). Jednocześnie Grupa odnotowała istotny przyrost liczby aktywnych klientów, która osiągnęła poziom 1,49 mln, co stanowi wzrost o 74,5% rok do roku (r/r).

W I półroczu 2026 roku Grupa XTB wypracowała najwyższy w historii skonsolidowany zysk netto, który wyniósł 1 027,2 mln PLN, wobec 410,1 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (wzrost o 150,5% r/r). Skonsolidowane przychody operacyjne osiągnęły rekordowy poziom 2 086,3 mln PLN (I półrocze 2025 r.: 1 160,9 mln PLN), przy kosztach działalności operacyjnej na poziomie 884,1 mln PLN (I półrocze 2025 r.: 608,7 mln PLN).

Zmienność na rynkach finansowych w I połowie 2026 roku

Pierwsze półrocze 2026 roku na rynkach finansowych zapisało się jako okres niezwykle dynamiczny i pełen skrajności, w którym największym zainteresowaniem cieszyły się instrumenty z rynku surowców – szczególnie złoto, srebro i ropa naftowa – a także kluczowe indeksy giełdowe, na czele z parkietami amerykańskimi oraz niemieckim DAX-em. O ile pierwszy kwartał stał pod znakiem wyraźnej dominacji metali szlachetnych pod kątem wolumenu handlu i uwagi inwestorów, co było napędzane ponadprzeciętną zmiennością i poszukiwaniem okazji inwestycyjnych, o tyle w drugim kwartale kapitał w równym stopniu popłynął na rynek akcyjny, faworyzując technologiczny indeks Nasdaq. Głównym źródłem napięć na rynku energii w pierwszych miesiącach roku był wybuch konfliktu na Bliskim Wschodzie oraz blokada cieśniny Ormuz. W efekcie czego kurs ropy naftowej w I kwartale wystrzelił, zyskując nawet 100% od początku roku. Z kolei wysoka zmienność na rynku złota i srebra stanowiła kontynuację dynamicznych wzrostów obserwowanych w całym 2025 roku. Ogromne zainteresowanie handlem na tych kruszcach napędzane było wysoką dynamiką zmian cenowych: po gwałtownej korekcie na przełomie stycznia i lutego rynek zdołał częściowo odrobić straty, po czym w marcu wszedł w głębszy i bardziej utrwalony ruch spadkowy, co nieustannie przyciągało kapitał spekulacyjny.

Drugi kwartał przyniósł wyraźny zwrot w stronę rynku akcji. Amerykańskie indeksy z nawiązką odrobiły wcześniejsze straty i wybiły nowe maksima. Napędzany niestabnym trendem na sztuczną inteligencję oraz silnymi wynikami spółek technologicznych indeks Nasdaq wzrósł o ok. 30% od dołka korekty. W tym samym czasie szeroki indeks S&P 500 zyskał ponad 15%, a niemiecki DAX po marcowym tąpnięciu sprawnie powrócił w okolice historycznych szczytów.

Podsumowując całą pierwszą połowę 2026 roku, inwestorzy wykazywali się elastycznością w ciągłym poszukiwaniu rynkowej zmienności. Sprawnie przenieśli kapitał ze zmiennych surowców w I kwartale na rynek akcji w II kwartale, elastycznie reagując na otoczenie makroekonomiczne.

1. Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

W poniższej części niniejszego Raportu przedstawiono i omówiono czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy wypracowane w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku.

Jednocześnie, w punkcie *Model biznesowy* niniejszego Sprawozdania przedstawiono elementy, które w ocenie Zarządu w perspektywie długoterminowej mogą mieć stały wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywę rozwoju Grupy.

2. Wybrane wskaźniki finansowe Grupy

ZASTRZEŻENIE: 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			
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
EBITDA (w tys. PLN) ¹	1 215 997	293 777	564 007
EBITDA marża (%) ²	58,3	29,8	48,6
Marża zysku netto (%) ³	49,2	23,8	35,3
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴	90,1	24,9	43,5
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	21,1	5,7	11,7
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (IFR) (%)	194,4	190,5	197,5
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (IFR) (%)	189,4	186,0	191,4

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

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

³ Rentowność netto mierzona jako stosunek (iloraz) zysku netto do całkowitych przychodów z działalności operacyjnej.

⁴ Stosunek (iloraz) zysku netto do średniego salda kapitałów własnych, które wyliczane jest jako średnia arytmetyczna wartości kapitałów własnych na koniec poprzedniego oraz na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

⁵ Stosunek (iloraz) zysku netto do średniego salda aktywów razem, wyliczanego jako średnia arytmetyczna sumy bilansowej na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

3. Wybrane dane operacyjne

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

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Segment działalności detalicznej	3 882 565	4 397 692	3 847 605
Europa Środkowo-Wschodnia	1 869 751	1 993 054	1 855 215
Europa Zachodnia	1 066 104	1 046 740	863 543
Ameryka Łacińska ¹	352 269	580 631	523 066
Bliski Wschód ²	594 441	777 267	605 781
Segment działalności instytucjonalnej	272 266	239 131	381 953
Razem	4 154 831	4 636 823	4 229 558

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

² Pozycja ta obejmuje loty od klientów z regionu Bliskiego Wschodu pozyskanych przez XTB International Ltd. z siedzibą w Belize, a także przez XTB MENA Limited oraz XTB Financial Services L.L.C z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

Poniższa tabela przedstawia dane o obrotach Grupy (w wartości nominalnej mln USD) w podziale geograficznym we wskazanych okresach.

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Segment działalności detalicznej	2 300 106	2 678 984	2 016 671
Europa Środkowo-Wschodnia	1 106 977	1 218 052	951 432
Europa Zachodnia	443 957	511 342	416 023
Ameryka Łacińska ¹	251 295	391 842	296 278
Bliski Wschód ²	497 877	557 748	352 938
Segment działalności instytucjonalnej	62 483	44 298	65 750
Razem	2 362 589	2 723 282	2 082 421

¹ Spółka zależna XTB International Ltd. z siedzibą w Belize pozyskuje klientów z Ameryki Łacińskiej i pozostałych regionów świata (poza Europą). Z tej pozycji wyłączono obroty od klientów z regionu Bliskiego Wschodu pozyskanych przez tę spółkę.

² Pozycja ta obejmuje obroty od klientów z regionu Bliskiego Wschodu pozyskanych przez XTB International Ltd. z siedzibą w Belize, a także przez XTB MENA Limited oraz XTB Financial Services L.L.C z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

W poniższej tabeli przedstawiono:

- liczbę nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach;
- całkowitą liczbę klientów;
- liczbę aktywnych 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 i ETF w wartości nominalnej (w mln USD).

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Nowi klienci ¹	703 333	502 643	361 643
Klienci razem	2 825 700	2 164 867	1 697 894
Liczba aktywnych klientów ²	1 489 872	1 112 363	853 938
Depozyty netto (w tys. PLN) ³	11 768 823	7 431 404	7 240 875
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁴	1,4	0,9	1,4
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁵	4 154 831	4 636 823	4 229 558
Rentowność na lota (w PLN) ⁶	459	183	251
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	2 362 589	2 723 283	2 082 421
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁷	221	85	132
Obrót akcjami i ETF w wartości nominalnej (w mln USD)	18 435	12 963	8 849

¹ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

² Liczba klientów, którzy w okresie: (i) przeprowadzili co najmniej jedną transakcję i/lub (ii) posiadali otwartą pozycję, i/lub (iii) posiadali wolne środki na rachunku objęte oprocentowaniem.

³ Depozyty netto stanowią środki wpłacone przez klientów bezpośrednio na rachunki inwestycyjne oraz środki przetransferowane z rachunku Karty XTB na rachunki inwestycyjne, pomniejszone o środki wycofane z rachunków inwestycyjnych w danym okresie.

⁴ Przychody z działalności operacyjnej Grupy w danym okresie podzielone przez liczbę aktywnych klientów w danym okresie.

⁵ Lot stanowi jednostkę transakcyjną obrotu instrumentami finansowym. Wielkość lota różni się dla poszczególnych instrumentów finansowych. W przypadku transakcji na instrumentach CFD opartych o waluty, w tym kryptowaluty, lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej. W pozostałych przypadkach wartość lota określona jest w tabeli specyfikacji instrumentów, która jest dostępna [tutaj](#). Prezentowana wartość nie uwzględnia obrotu CFD na akcje i ETF w przypadku których 1 lot równa się 1 akcji. W związku z ujednoliceniem definicji lota dla instrumentów CFD opartych na kryptowalutach z definicją stosowaną dla instrumentów CFD opartych na walutach, gdzie wartość 1 lota to 100 000 jednostek waluty bazowej, dane zostały odpowiednio skorygowane w okresach porównawczych.

⁶ Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto osiągnięty na instrumentach CFD, z wyłączeniem CFD na akcje i ETF, podzielony przez obrót instrumentami pochodnymi CFD wyrażony w lotach, z wyłączeniem CFD na akcje i ETF.

⁷ Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto osiągnięty na instrumentach CFD, z wyłączeniem CFD na akcje i ETF, przeliczony na USD według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, podzielony przez obrót instrumentami CFD, z wyłączeniem CFD na akcje i ETF, wyrażony w wartości nominalnej (mln USD).

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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Wynik z operacji na instrumentach finansowych:	2 024 371	927 924	1 116 658
Europa Środkowo-Wschodnia	1 472 324	642 838	720 770
Europa Zachodnia	394 779	142 437	231 043
Ameryka Łacińska ¹	57 696	68 777	56 239
Bliski Wschód ²	99 572	73 873	108 606
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów:	45 978	43 276	34 713
Europa Środkowo-Wschodnia	38 924	35 928	28 718
Europa Zachodnia	6 953	7 148	5 806
Ameryka Łacińska ¹	101	200	189
Przychody z tytułu prowizji i opłat:	15 772	11 037	9 250
Europa Środkowo-Wschodnia	12 983	8 800	7 653
Europa Zachodnia	431	443	532
Ameryka Łacińska ¹	2 328	1 789	1 065
Bliski Wschód ²	5	1	-
Azja	25	4	-
Pozostałe przychody:	203	2 928	270
Europa Środkowo-Wschodnia	203	2 928	270
Przychody z działalności operacyjnej razem:	2 086 324	985 165	1 160 891
Europa Środkowo-Wschodnia	1 524 434	690 493	757 411
- w tym Polska ³	1 197 033	562 365	605 985
Europa Zachodnia	402 163	150 028	237 381
Ameryka Łacińska ¹	60 125	29 548	98 711
Bliski Wschód ²	99 577	115 092	67 388
Azja	25	4	-

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

² Pozycja ta obejmuje przychody od klientów z regionu Bliskiego Wschodu pozyskanych przez XTB International Ltd. z siedzibą w Belize, a także przez XTB MENA Limited oraz XTB Financial Services L.L.C 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.

3.1. Segment działalności detalicznej

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Nowi klienci ¹	703 328	502 635	361 643
Klienci razem	2 825 667	2 164 835	1 697 867
Liczba aktywnych klientów ²	1 489 852	1 112 344	853 919
Liczba transakcji ³	183 630 826	152 707 626	128 540 283
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁴	11 740 227	7 414 057	7 197 695
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁵	1,4	0,9	1,3
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN) ⁶	0,6	0,6	0,7
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁷	3 882 565	4 397 691	3 847 605
Rentowność na lota (w PLN) ⁸	482	187	272
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	2 300 106	2 678 984	2 016 671
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁹	223	84	135
Obrót akcjami i ETF w wartości nominalnej (w mln USD)	18 435	12 963	8 849

¹ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

² Liczba klientów, którzy w okresie: (i) przeprowadzili co najmniej jedną transakcję i/lub (ii) posiadali otwartą pozycję, i/lub (iii) posiadali wolne środki na rachunku objęte oprocentowaniem.

³ Liczba transakcji jest zdefiniowana jako całkowita liczba transakcji otwartych i zamkniętych w okresie.

⁴ Depozyty netto stanowią środki wpłacone przez klientów bezpośrednio na rachunki inwestycyjne oraz środki przetransferowane z rachunku Karty XTB na rachunki inwestycyjne, pomniejszone o środki wycofane z rachunków inwestycyjnych w danym okresie.

⁵ Przychody z działalności operacyjnej w segmencie działalności detalicznej w danym okresie podzielone przez liczbę aktywnych klientów w okresie.

⁶ Średni koszt pozyskania klienta (CAC) definiowany jest jako iloraz całkowitych wydatków marketingowych poniesionych w danym kwartale oraz liczby nowych klientów pozyskanych w tym samym okresie.

⁷ Lot stanowi jednostkę transakcyjną obrotu instrumentami finansowymi. Wielkość lota różni się dla poszczególnych instrumentów finansowych. W przypadku transakcji na instrumentach CFD opartych o waluty, w tym kryptowaluty, lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej. W pozostałych przypadkach wartość lota określona jest w tabeli specyfikacji instrumentów, która jest dostępna [tutaj](#). Prezentowana wartość nie uwzględnia obrotu CFD na akcje i ETF w przypadku których 1 lot równa się 1 akcji. W związku z ujednoliceniem definicji lota dla instrumentów CFD opartych na kryptowalutach z definicją stosowaną dla instrumentów CFD opartych na walutach, gdzie wartość 1 lota to 100 000 jednostek waluty bazowej, dane zostały odpowiednio skorygowane w okresach porównawczych.

⁸ Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto osiągnięty na instrumentach CFD, z wyłączeniem CFD na akcje i ETF, podzielony przez obrót instrumentami pochodnymi CFD wyrażony w lotach, z wyłączeniem CFD na akcje i ETF.

⁹ Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto osiągnięty na instrumentach CFD, z wyłączeniem CFD na akcje i ETF, przeliczony na USD według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, podzielony przez obrót instrumentami CFD, z wyłączeniem CFD na akcje i ETF, wyrażony w wartości nominalnej (mln USD).

Poniższa tabela przedstawia dane w podziale geograficznym liczby aktywnych klientów detalicznych Grupy, którzy w okresie 6 miesięcy: (i) przeprowadzili co najmniej jedną transakcję i/lub (ii) posiadali otwartą pozycję, i/lub (iii) posiadali wolne środki na rachunku objęte oprocentowaniem. 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

	30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025	
Europa Środkowo-Wschodnia	988 583	66%	729 913	66%	551 127	65%
Europa Zachodnia	349 738	24%	277 233	25%	221 685	26%
Ameryka Łacińska ¹	106 191	7%	76 725	7%	58 996	7%
Bliski Wschód ²	29 931	2%	26 871	2%	22 108	2%
Azja	15 409	1%	1 602	0%	3	0%
Liczba aktywnych klientów razem	1 489 852	100%	1 112 344	100%	853 919	100%

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

² Klienci pochodzący z regionu Bliskiego Wschodu, pozyskani przez XTB International Ltd. z siedzibą w Belize, a także XTB MENA Limited oraz XTB Financial Services L.L.C z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

3.2. Segment działalności instytucjonalnej

Grupa świadczy także usługi dla klientów instytucjonalnych przez swoją spółkę zależną X Open Hub (XOH), w ramach której dostarcza płynność i technologię innym instytucjom finansowym w ramach segmentu działalności instytucjonalnej. XOH obecnie rozwija markę XTB Institutional.

Tabela poniżej przedstawia kluczowe dane operacyjne dla segmentu działalności instytucjonalnej Grupy we wskazanych okresach.

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Nowi klienci ¹	5	8	-
Klienci razem	33	32	27
Liczba aktywnych klientów ²	20	19	19
Depozyty netto (w tys. PLN) ³	28 596	17 347	43 180
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁴	272 266	239 131	381 953
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	62 483	44 298	65 750

¹ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

² Liczba klientów, którzy w okresie: (i) przeprowadzili co najmniej jedną transakcję i/lub (ii) posiadali otwartą pozycję, i/lub (iii) posiadali wolne środki na rachunku objęte oprocentowaniem.

³ Depozyty netto stanowią środki wpłacone przez klientów bezpośrednio na rachunki inwestycyjne oraz środki przetransferowane z rachunku Karty XTB na rachunki inwestycyjne, pomniejszone o środki wycofane z rachunków inwestycyjnych w danym okresie.

⁴ Lot stanowi jednostkę transakcyjną obrotu instrumentami finansowym. Wielkość lota różni się dla poszczególnych instrumentów finansowych. W przypadku transakcji na instrumentach CFD opartych o waluty, w tym kryptowaluty, lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej. W pozostałych przypadkach wartość lota określona jest w tabeli specyfikacji instrumentów, która jest dostępna [tutaj](#). Prezentowana wartość nie uwzględnia obrotu CFD na akcje i ETF w przypadku których 1 lot równa się 1 akcji. W związku z ujednoliceniem definicji lota dla instrumentów CFD opartych na kryptowalutach z definicją stosowaną dla instrumentów CFD opartych na walutach, gdzie wartość 1 lota to 100 000 jednostek waluty bazowej, dane zostały odpowiednio skorygowane w okresach porównawczych.

4. Omówienie wyników działalności Grupy za I półrocze 2026 roku

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

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025	ZMIANA	ZMIANA %	30.06.2025
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	2 024 371	927 924	1 096 447	118,2	1 116 658
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów, w tym:	45 978	43 276	2 702	6,2	34 713
- przychody z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów	82 590	74 443	8 147	10,9	65 686
- koszty z tytułu odsetek zapłaconych klientom	(36 612)	(31 167)	5 445	17,5	(30 973)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	15 772	11 037	4 735	42,9	9 250
Pozostałe przychody	203	2 928	(2 725)	-93,1	270
Przychody z działalności operacyjnej razem	2 086 324	985 165	1 101 159	111,8	1 160 891
Marketing	(435 510)	320 542	114 968	35,9	(264 356)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(246 964)	220 319	26 645	12,1	(192 700)
Pozostałe usługi obce	(70 861)	70 839	22	0,0	(62 007)
Koszty prowizji	(56 214)	50 149	6 065	12,1	(57 266)
Amortyzacja	(13 726)	13 561	165	1,1	(11 844)
Podatki i opłaty	(11 074)	9 334	1 740	18,6	(6 621)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(4 784)	5 122	(338)	-6,6	(5 437)
Pozostałe koszty	(44 920)	15 083	29 837	197,8	(8 497)
Koszty działalności operacyjnej razem	(884 053)	704 949	179 104	25,4	(608 728)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	1 202 271	280 216	922 055	329,1	552 163
Przychody finansowe	53 704	11 336	42 368	373,7	28 267
Koszty finansowe	(607)	9 507	(8 900)	-93,6	(85 087)
Zysk przed opodatkowaniem	1 255 368	282 045	973 323	345,1	495 343
Podatek dochodowy	(228 128)	47 898	180 230	376,3	(85 291)
Zysk netto	1 027 240	234 147	793 093	338,7	410 052

4.1 Przychody operacyjne

W I półroczu 2026 roku Grupa kontynuowała strategię budowy globalnej marki oraz dywersyfikacji oferty produktowej, co przełożyło się na istotny przyrost bazy klienckiej. W raportowanym okresie XTB pozyskało rekordowe ponad 703 tys. nowych klientów. Dynamiczne tempo akwizycji zaowocowało wzrostem całkowitej bazy klientów do poziomu 2,83 mln na dzień 30 czerwca 2026 roku (wobec 1,70 mln na dzień 30 czerwca 2025 roku, co oznacza wzrost o 66,4% r/r). Jednocześnie Grupa odnotowała istotny przyrost liczby aktywnych klientów, która osiągnęła poziom 1,49 mln, co stanowi wzrost o 74,5% rok do roku (r/r).

W I półroczu 2026 roku Grupa XTB wypracowała najwyższy w historii skonsolidowany zysk netto, który wyniósł 1 027,2 mln PLN, wobec 410,1 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (wzrost o 150,5% r/r). Skonsolidowane przychody operacyjne osiągnęły rekordowy poziom 2 086,3 mln PLN (I półrocze 2025 r.: 1 160,9 mln PLN), przy kosztach działalności operacyjnej na poziomie 884,1 mln PLN (I półrocze 2025 r.: 608,7 mln PLN).

OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024	30.09.2024
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	992 306	1 094 018	609 344	375 821	580 597	580 294	465 416	470 234
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 831 627	2 323 204	2 542 526	2 094 296	2 321 584	1 907 974	1 657 390	1 627 978
Rentowność na lota (w PLN) ²	484	439	208	152	229	277	253	272
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	1 029 179	1 333 410	1 605 005	1 118 278	1 144 554	937 867	727 854	695 315
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	234	216	93	84	128	144	147	167

¹ Lot stanowi jednostkę transakcyjną obrotu instrumentami finansowym. Wielkość lota różni się dla poszczególnych instrumentów finansowych. W przypadku transakcji na instrumentach CFD opartych o waluty, w tym kryptowaluty, lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej. W pozostałych przypadkach wartość lota określona jest w tabeli specyfikacji instrumentów, która jest dostępna [tutaj](#). Prezentowana wartość nie uwzględnia obrotu CFD na akcje i ETF w przypadku których 1 lot równa się 1 akcji. W związku z ujednoliceniem definicji lota dla instrumentów CFD opartych na kryptowalutach z definicją stosowaną dla instrumentów CFD opartych na walutach, gdzie wartość 1 lota to 100 000 jednostek waluty bazowej, dane zostały odpowiednio skorygowane w okresach porównawczych.

² Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto osiągnięty na instrumentach CFD, z wyłączeniem CFD na akcje i ETF, podzielony przez obrót instrumentami pochodnymi CFD wyrażony w lotach, z wyłączeniem CFD na akcje i ETF.

³ Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto osiągnięty na instrumentach CFD, z wyłączeniem CFD na akcje i ETF, przeliczony na USD według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, podzielony przez obrót instrumentami CFD, z wyłączeniem CFD na akcje i ETF, wyrażony w wartości nominalnej (mln USD).

OKRES ZAKOŃCZONY:	6 MIESIĘCY	12 MIESIĘCY					
	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	2 086 324	2 146 056	1 873 436	1 618 385	1 451 954	625 595	797 750
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	4 154 831	8 866 381	6 274 177	6 779 816	6 592 928	4 045 882	3 113 375
Rentowność na lota (w PLN) ²	459	215	275	227	212	144	249
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	2 362 589	4 805 704	2 626 577	2 285 891	2 259 588	1 737 351	1 021 835
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	221	109	169	164	142	92	197

¹ Lot stanowi jednostkę transakcyjną obrotu instrumentami finansowym. Wielkość lota różni się dla poszczególnych instrumentów finansowych. W przypadku transakcji na instrumentach CFD opartych o waluty, w tym kryptowaluty, lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej. W pozostałych przypadkach wartość lota określona jest w tabeli specyfikacji instrumentów, która jest dostępna [tutaj](#). Prezentowana wartość nie uwzględnia obrotu CFD na akcje i ETF w przypadku których 1 lot równa się 1 akcji. W związku z ujednoliceniem definicji lota dla instrumentów CFD opartych na kryptowalutach z definicją stosowaną dla instrumentów CFD opartych na walutach, gdzie wartość 1 lota to 100 000 jednostek waluty bazowej, dane zostały odpowiednio skorygowane w okresach porównawczych.

² Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto osiągnięty na instrumentach CFD, z wyłączeniem CFD na akcje i ETF, podzielony przez obrót instrumentami pochodnymi CFD wyrażony w lotach, z wyłączeniem CFD na akcje i ETF.

³ Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto osiągnięty na instrumentach CFD, z wyłączeniem CFD na akcje i ETF, przeliczony na USD według średniej arytmetycznej średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, podzielony przez obrót instrumentami CFD, z wyłączeniem CFD na akcje i ETF, wyrażony w wartości nominalnej (mln USD).

Wynik z operacji na instrumentach finansowych wg klas

Analiza struktury wyniku z tytułu operacji na instrumentach finansowych brutto (dalej: wynik brutto z instrumentów) Grupy w I półroczu 2026 r. wskazuje na wyraźną dominację instrumentów CFD (ang. *contracts for difference*) opartych na towarach. Ich udział w tym wyniku wzrósł do 75,3% (wobec 33,1% w I półroczu 2025 r.). Wzrost ten był bezpośrednią konsekwencją wysokiej rentowności instrumentów opartych na notowaniach złota, srebra, ropy naftowej oraz kakao.

Drugą najbardziej dochodową kategorią były instrumenty CFD oparte na indeksach, których udział w tym wyniku wyniósł 13,9% (wobec 46,3% w I półroczu 2025 r.). Było to efektem wysokiej dochodowości transakcji na instrumentach opartych na amerykańskich indeksach US 100 oraz US 500.

Z kolei instrumenty CFD oparte na walutach odpowiadały za 5,0% wyniku brutto z instrumentów, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku (15,6%). Najbardziej dochodowymi instrumentami finansowymi w tej kategorii były instrumenty CFD oparte na kryptowalutach bitcoin oraz ethereum.

75,3%

UDZIAŁ CFD OPARTYCH NA TOWARACH
W WYNIKU BRUTTO Z INSTRUMENTÓW

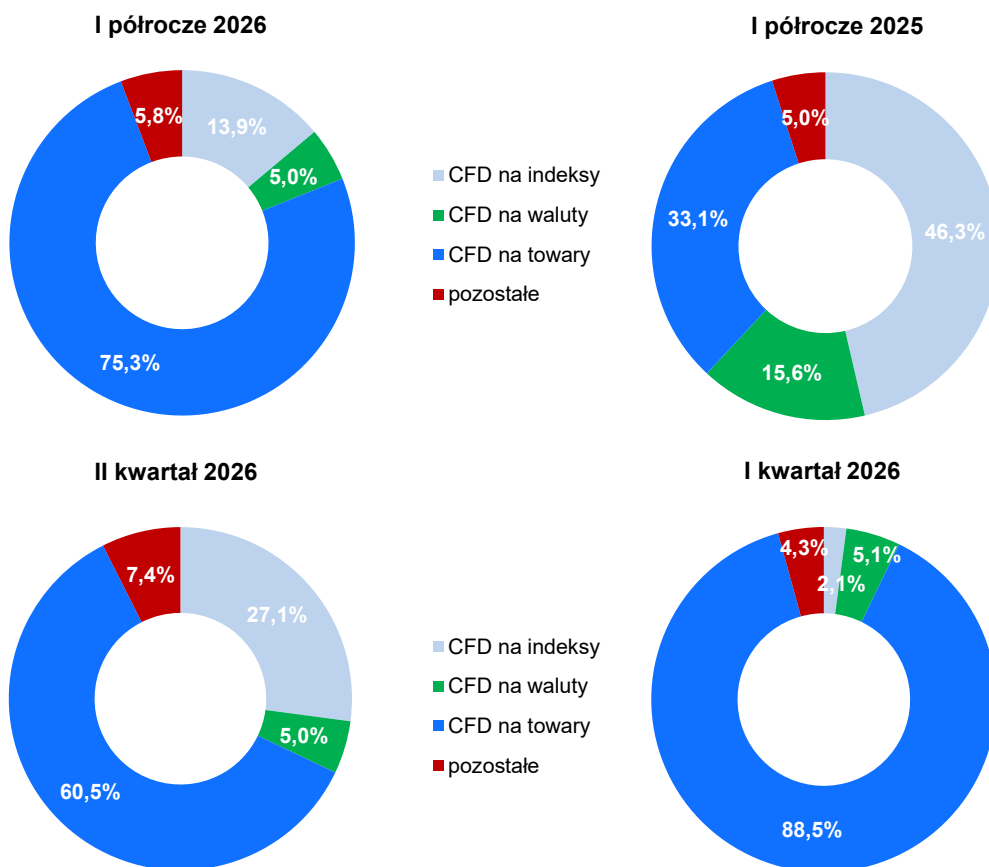
459

PLN
RENTOWNOŚĆ
NA LOTA

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2026	31.12.2025	ZMIANA %	30.06.2025
Instrumenty CFD	1 982 414	922 963	114,8	1 112 043
Pozostałe instrumenty	82 687	42 182	96,0	36 128
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	2 065 101	965 145	114,0	1 148 171
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(11 809)	(9 068)	30,2	(8 260)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(28 921)	(28 153)	2,7	(23 253)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	2 024 371	927 924	118,2	1 116 658
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów	45 978	43 276	6,2	34 713
Przychody z tytułu prowizji i opłat	15 772	11 037	42,9	9 250

Okresowe zmiany struktury przychodów z tytułu operacji na instrumentach finansowych brutto są naturalne i wynikają z decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez klientów. Na te decyzje z kolei istotny wpływ ma charakterystyka rynków finansowych i towarowych w okresie.

STRUKTURA WYNIKU Z TYTUŁU OPERACJI NA INSTRUMENTACH BRUTTO (W %)



Struktura przychodów względem rynków geograficznych

Grupa 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 w I poł. 2026 r. 57,4% (I półrocze 2025 r.: 52,2%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie.

Przyjęta została zasada, że przychody generowane przez danego klienta, zostają przypisane według kraju biura XTB, w którym ten 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			
	30.06.2026	31.12.2025	ZMIANA %	30.06.2025
Europa Środkowo-Wschodnia	1 524 434	690 493	120,8	757 411
- w tym Polska	1 197 033	562 365	112,9	605 985
Europa Zachodnia	402 163	150 028	168,1	237 381
Ameryka Łacińska ¹	60 125	29 548	103,5	98 711
Bliski Wschód ²	99 577	115 092	-13,5	67 388
Azja	25	4	525,0	-
Przychody z działalności operacyjnej razem	2 086 324	985 165	111,8	1 160 891

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

² Przychody od klientów z regionu Bliskiego Wschodu, pozyskanych przez XTB International Ltd. z siedzibą w Belize, a także XTB MENA Limited oraz XTB Financial Services L.L.C z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

W pierwszym półroczu 2026 r. XTB pozyskało dodatkowe licencje w Zjednoczonych Emiratach Arabskich, dzięki którym jako jeden z nielicznych podmiotów na tamtejszym rynku ma możliwość świadczenia usług maklerskich oraz oferowania zaawansowanych produktów inwestycyjnych.

Na rynku europejskim została utworzona nowa spółka zależna: XTB Lithuania, UAB z siedzibą w Wilnie. Utworzenie tego podmiotu ma wspierać proces umocnienia pozycji Grupy w Europie.

Oprócz powyższego, w I kwartale 2026 r. pomiędzy jednostką dominującą XTB S.A., spółką zależną XTB Africa (PTY) Ltd. z siedzibą w RPA oraz stroną kupującą zawarta została warunkowa umowa sprzedaży 100% udziałów we wskazanej Spółce na rzecz kupującego. W przypadku ziszczenia się warunku wskazanej umowy, XTB Africa (PTY) Ltd. przestanie być częścią struktury Grupy XTB. Wartość umowy nie stanowi kwoty istotnej w rozumieniu przyjętych przez Spółkę kryteriów wartości aktywów własnych, a transakcja nie ma istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki. Zawarcie umowy jest rezultatem niepodjęcia przez spółkę zależną działalności operacyjnej. Proces sprzedaży udziałów XTB Africa (PTY) Ltd. został sfinalizowany 31 lipca 2026 roku. Transakcja jest przykładem bieżącej weryfikacji XTB swojej struktury pod kątem jej efektywności i możliwości, które daje rynek lokalny.

Jednym z głównych rynków działalności XTB pozostaje Europa. Zarząd Spółki regularnie monitoruje działalność oddziałów oraz spółek zależnych, poszukując możliwości zwiększenia udziałów XTB na danym obszarze geograficznym.

Struktura przychodów względem segmentów klienckich

Dla XTB ważna jest także dywersyfikacja segmentowa przychodów. W tym celu Grupa rozwija, poza segmentem detalicznym, działalność instytucjonalną za pośrednictwem spółki 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			
	30.06.2026	31.12.2025	ZMIANA %	30.06.2025
Działalność detaliczna	2 019 608	958 637	110,7	1 144 895
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	66 716	26 528	151,5	15 996
Przychody z działalności operacyjnej razem	2 086 324	985 165	111,8	1 160 891

4.2 Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej w I półroczu 2026 r. wyniosły 884,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 275,3 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu 2025 r. (608,7 mln PLN). Główne czynniki wpływające na poziom kosztów to:

- koszty marketingowe: wzrost o 171,2 mln PLN, wynikający z intensyfikacji globalnych kampanii promujących ofertę produktową;
- koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych: wzrost o 54,3 mln PLN, będący głównie efektem zwiększenia zatrudnienia;
- pozostałe koszty: wzrost o 36,4 mln PLN, przede wszystkim w związku z ujęciem jednorazowego kosztu w wysokości 20,0 mln PLN, wynikającego z nieostatecznej decyzji KNF o nałożeniu kary pieniężnej, a także przekazaniem darowizn o łącznej wartości 8,1 mln PLN.

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2026	31.12.2025	ZMIANA %	30.06.2025
Marketing	435 510	320 542	35,9	264 356
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	246 964	220 319	12,1	192 700
Pozostałe usługi obce	70 861	70 839	0,0	62 007
Koszty prowizji	56 214	50 149	12,1	57 266
Pozostałe koszty	44 920	15 083	197,8	8 497
Amortyzacja	13 726	13 561	1,2	11 844
Podatki i opłaty	11 074	9 334	18,6	6 621
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	4 784	5 122	-6,6	5 437
Koszty działalności operacyjnej razem	884 053	704 949	25,4	608 728

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej były niższe o 44,6 mln PLN. Głównym czynnikiem wpływającym na ten spadek były niższe nakłady na działania marketingowe (online oraz offline) o 35,3 mln PLN oraz spadek pozostałych kosztów o 18,5 mln PLN, na które w poprzednim kwartale wpływ miało jednorazowe zdarzenie.

W związku z intensywnym rozwojem XTB, Zarząd ocenia, że w 2026 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się na poziomie wyższym nawet o około 30% do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2025 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć o około 50% w stosunku do roku ubiegłego, przy jednoczesnym założeniu, że średni koszt pozyskania klienta powinien być porównywalny do tego, jaki zaobserwowaliśmy w latach 2023 - 2025.

Dodatkowo, w perspektywie średnioterminowej (rozumianej jako horyzont trzyletni, tj. lata 2027 - 2029) Zarząd ocenia, że nakłady na marketing mogą rosnąć o około 30 - 40% r/r, przy jednoczesnym założeniu, że średni koszt pozyskania klienta powinien być na podobnym poziomie jak w latach 2023 - 2026.



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

4.3 Klienci

Fundamentem stabilnego wzrostu XTB pozostaje sukcesywnie powiększana baza oraz rosnąca liczba aktywnych klientów. W I półroczu 2026 r. Grupa odnotowała historycznie najwyższe wyniki w tym obszarze, pozyskując 703 333 nowych klientów (wobec 361 643 rok wcześniej), co oznacza dynamiczny wzrost o 94,5% r/r. W ślad za rekordową akwizycją wzrosła również liczba aktywnych klientów. Osiągnęła ona poziom 1 489 872, co w porównaniu z 853 938 w analogicznym okresie ubiegłego roku stanowi wzrost o 74,5%.

OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	30.06.2026	31.03.2026	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024	30.09.2024
Nowi klienci ¹	333 292	370 041	280 881	221 762	167 339	194 304	158 018	108 104
Klienci razem ²	2 825 700	2 513 989	2 164 867	1 904 475	1 697 894	1 543 785	1 361 564	1 213 554
Liczba aktywnych klientów w okresie ³	1 489 872	1 267 467	1 189 422	1 005 589	853 938	735 389	701 089	586 395
Liczba aktywnych klientów w kwartale	1 415 129	1 267 467	1 063 787	919 976	812 519	735 389	608 271	522 899
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym: (w tys. PLN)	419 996	464 309	381 079	322 654	292 911	315 817	267 802	208 526
- Marketing (w tys. PLN)	200 081	235 429	179 195	141 495	123 322	141 034	116 855	71 613
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN) ⁴	0,6	0,6	0,6	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7

¹ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

² Liczba klientów na koniec poszczególnych kwartałów.

³ Liczba aktywnych klientów odpowiednio w okresie 6, 3 miesięcy 2026 r. oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2025 r., a także 12 i 9 2024 r. Aktywny klient to klient, który w danym okresie: (i) przeprowadził co najmniej jedną transakcję i/lub (ii) posiadał otwartą pozycję, i/lub (iii) posiadał wolne środki na rachunku objęte oprocentowaniem.

⁴ Średni koszt pozyskania klienta (CAC) definiowany jest jako iloraz całkowitych wydatków marketingowych poniesionych w danym kwartale oraz liczby nowych klientów pozyskanych w tym samym okresie.

OKRES ZAKOŃCZONY	6 MIESIĘCY	12 MIESIĘCY					
	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nowi klienci ¹	703 333	864 286	498 438	311 971	196 864	189 187	112 025
Klienci razem ²	2 825 700	2 164 867	1 361 564	897 573	614 934	429 157	255 791
Liczba aktywnych klientów w okresie ³	1 489 872	1 189 422	701 089	418 423	270 560	193 180	108 312
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym: (w tys. PLN)	884 305	1 313 677	886 701	694 231	558 567	348 772	282 004
- Marketing (w tys. PLN)	435 510	584 898	344 808	263 924	222 369	120 101	87 731
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN) ⁴	0,6	0,7	0,7	0,8	1,1	0,6	0,8

¹ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych latach.

² Liczba klientów na koniec poszczególnych lat.

³ Liczba aktywnych klientów odpowiednio w okresie 6 miesięcy 2026 r. oraz w okresie 12 miesięcy w poszczególnych latach. Aktywny klient, to klient, który w danym okresie: (i) przeprowadził co najmniej jedną transakcję i/lub (ii) posiadał otwartą pozycję, i/lub (iii) posiadał wolne środki na rachunku objęte oprocentowaniem.

⁴ Średni koszt pozyskania klienta (CAC) definiowany jest jako iloraz całkowitych wydatków marketingowych w danym okresie oraz liczby nowych klientów pozyskanych w tym samym okresie.

Priorytetem Zarządu pozostaje dalsza ekspansja bazy klienckiej, zmierzająca do umocnienia globalnej pozycji rynkowej XTB poprzez dotarcie z ofertą produktową do klienta masowego. Działania te są wspierane przez szereg inicjatyw strategicznych, w tym systematyczne wdrażanie nowych produktów, celowane kampanie promocyjne oraz rozbudowę programów edukacji finansowej.

Ambicją Zarządu w 2026 r. jest pozyskiwanie średnio co najmniej 250 – 290 tys. nowych klientów kwartalnie. Skuteczność realizowanej strategii potwierdzają dane operacyjne: w lipcu 2026 r. Grupa pozyskała łącznie 104,2 tys. nowych klientów. Dodatkowo, w perspektywie średnioterminowej (rozumianej jako horyzont trzyletni, tj. lata 2027 - 2029) ambicją Zarządu jest wzrost liczby nowych klientów o około 30% r/r, przy jednoczesnym założeniu, że średni koszt pozyskania klienta (CAC) powinien być na podobnym poziomie jak w latach 2023 - 2026.

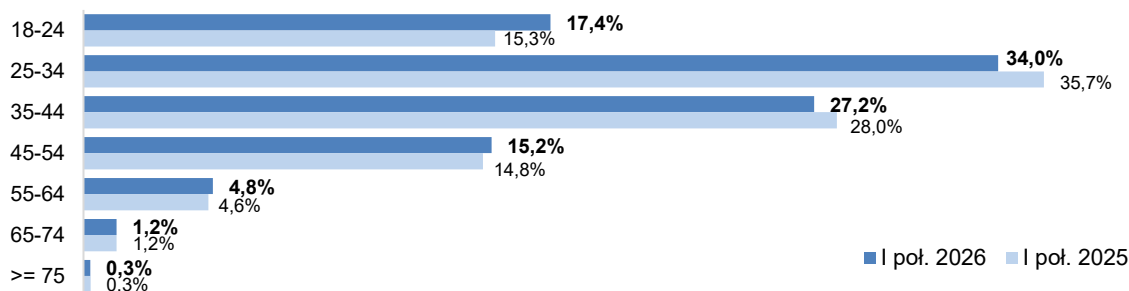
Profil aktywnego klienta XTB

Przedstawiona analiza statystycznego inwestora detalicznego w Grupie XTB została przygotowana na podstawie aktywności transakcyjnej w I połowie 2026 roku oraz w okresie porównawczym. Opracowanie obejmuje wyłącznie aktywnych klientów, którzy w badanym czasie przeprowadzili co najmniej jedną transakcję, posiadali otwartą pozycję lub dysponowali wolnymi środkami na rachunku objętymi oprocentowaniem.

▪ Struktura wiekowa

W I półroczu 2026 r. najliczniejszą grupą aktywnych klientów XTB były osoby z przedziałów wiekowych 25 – 34 i 35 – 44 lata. Zaraz za nimi plasował się grupa wiekowa 18 – 24 l. Ta ostatnia grupa w ujęciu r/r była większa o ponad 2 punkty procentowe (p.p.) w porównaniu z I półroczem 2025 roku.

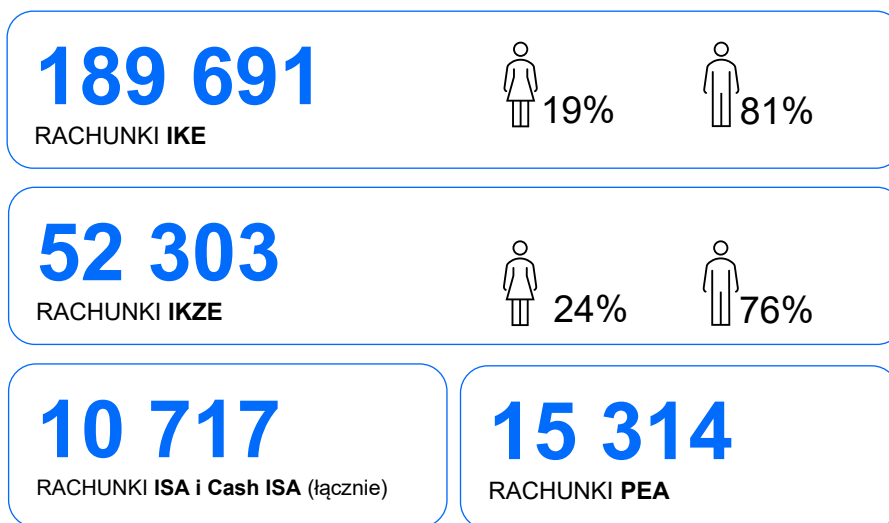
Struktura wiekowa aktywnych klientów w I poł. 2026 vs. I poł. 2025



■ Produkty długoterminowego inwestowania i oszczędzania

Budując konkurencyjną ofertę Grupa XTB wprowadziła do niej produkty skierowane do inwestorów zainteresowanych długoterminowym inwestowaniem środków w celu wykorzystania parasola podatkowego lub z myślą o emeryturze. Aktualnie w ofercie XTB znajdują się rachunki: IKE i IKZE w Polsce, ISA oraz Cash ISA w Wielkiej Brytanii, oraz PEA we Francji.

Na koniec I półrocza 2026 r. XTB prowadziło:



4.4 Działania marketingowe

Obok rozwoju technologii i systematycznego poszerzania oferty produktowej, kluczową siłą napędową Grupy pozostają działania marketingowe. Ich realizacja jest ściśle skorelowana z celami strategicznymi XTB: sukcesywnym zwiększaniem udziału w globalnym rynku fintech, dążeniem do pozycji lidera na europejskim rynku usług inwestycyjnych oraz skutecznym dotarciem do klienta masowego.

W I półroczu 2026 r. Grupa XTB w obszarze marketingu realizowała wiele aktywności na rynkach międzynarodowych (m.in. w Wielkiej Brytanii, we Francji i w Rumunii) i na rynku polskim. W pierwszym kwartale prowadzone były kampanie typu out of home, (bilbordy, plakaty w przestrzeni publicznej), digital-out-of-home (cyfrowe ekrany). Ponadto, wykorzystano nowe kanały reklamowe jak pojazdy komunikacji miejskiej, czy spoty w kinach. W Polsce zrealizowana została także kampania telewizyjna z wykorzystaniem wizerunku ambasadora marki: Zlatana Ibrahimovicia, która objęła kilkadziesiąt stacji ogólnopolskich.

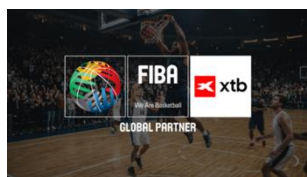
W II kwartale br., oprócz kontynuowania kampanii reklamowych, XTB skupiało się na działaniach umożliwiających



zaangażowanie społeczności wokół marki. Zorganizowano m.in. wydarzenie promocyjne „Bulls & Bears vs. The Lion”, w ramach którego influencerzy z całego świata przyjechali do Polski na mecz z udziałem Zlatana Ibrahimovicia. Zrealizowano również szeroką akcję z okazji osiągnięcia miliona rachunków w Polsce (zgodnie z danymi Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych), której celem było dotarcie do wybranych twórców cyfrowych, którzy otrzymali spersonalizowane upominki z grafikami przygotowanymi przez rysownika „Andrzej Rysuje”.

Inicjatywy z zakresu marketingu sportowego

W II kwartale 2026 r. XTB poinformowało o rozpoczęciu dwóch partnerstw sponsoringowych w świecie sportu: z FIBA



(fr. Fédération Internationale de Basketball) – Międzynarodową Federacją Koszykówki oraz z włoskim klubem piłki nożnej SSC Napoli. W przypadku federacji koszykarskiej Grupa XTB została sponsorem mistrzostw świata w koszykówce kobiet i mężczyzn, a współpraca ma charakter globalny i stanowi kolejny krok w budowaniu pozycji marki na świecie. XTB będzie obecne podczas turniejów finałowych oraz w całym cyklu eliminacyjnym prowadzącym do

mistrzostw. Spółka objęła także rolę sponsora tytularnego europejskich kwalifikacji do mistrzostw świata w koszykówce mężczyzn.

W przypadku włoskiego klubu piłkarskiego, to jest to pierwsze w historii partnerstwo XTB z klubem z TOP 5 europejskich lig. To kolejny krok w budowie międzynarodowej rozpoznawalności marki oraz szansa na przyspieszenie pozyskiwania nowych klientów na rynku włoskim. Zawarta umowa obowiązuje do końca sezonu 2026/2027.



W drugim kwartale br. można było także zaobserwować logo XTB marki na koszulkach zawodniczek i zawodników dwóch wielkoszlemowych turniejów tenisa ziemnego: Rolanda Garrosa we Francji oraz Wimbledonu w Wielkiej Brytanii. Na kortach w Paryżu logotyp XTB widniał na strojach m.in. Mai Chwalińskiej, Daniela Altmaiera, Mariny Bassols, Romána Andrés Burruchaga, Kateřiny Siniakovej, natomiast podczas Wimbledonu na koszulce Magdaleny Fręch, Marie Bouzkovej, Pabla Carreño Busty, Sorany Cîrstea czy Jełeny Ostapenko.

Po zakończeniu I półrocza 2026 r. XTB poinformowało o nawiązaniu kolejnych współprac. W najbliższym czasie logo Grupy będzie widniało na strojach arbitrow prowadzących spotkania w dwóch najwyższych klasach rozgrywkowych w Czechach, XTB zostało głównym partnerem Komisji Sędziowskiej Czeskiego Związku Piłki Nożnej (FAČR) na najbliższe cztery sezony, oraz na koszulkach graczy. Olympique Lyon – francuskiego klubu piłki nożnej, siedmiokrotnego z rzędu mistrza Francji i dwukrotnego półfinalisty Ligi Mistrzów, XTB będzie głównym partnerem klubu przez najbliższe trzy sezony. Ponadto, od sezonu 2026/2027 XTB zostało oficjalnym partnerem inwestycyjnym FC Porto, jednego z najbardziej utytułowanych klubów piłkarskich w Europie, z którym podpisało długoterminową umowę na dwa sezony z opcją przedłużenia. Współpraca obejmuje obecność logo XTB na koszulkach pierwszego zespołu, ekspozycję na Estádio do Dragão i podczas transmisji meczów oraz możliwość wykorzystywania wizerunku wybranych zawodników w kampaniach marketingowych.

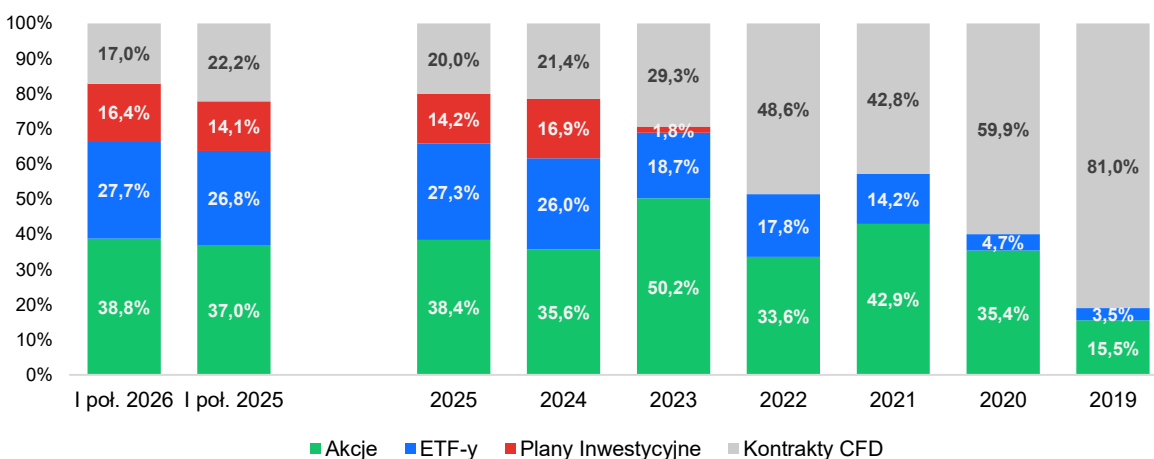
Wszystkie wymienione powyżej partnerstwa mają na celu wzmocnić pozycję Grupy na rynku europejskim, budując dalej świadomość marki.

4.5 Aplikacja inwestycyjna All-in-One

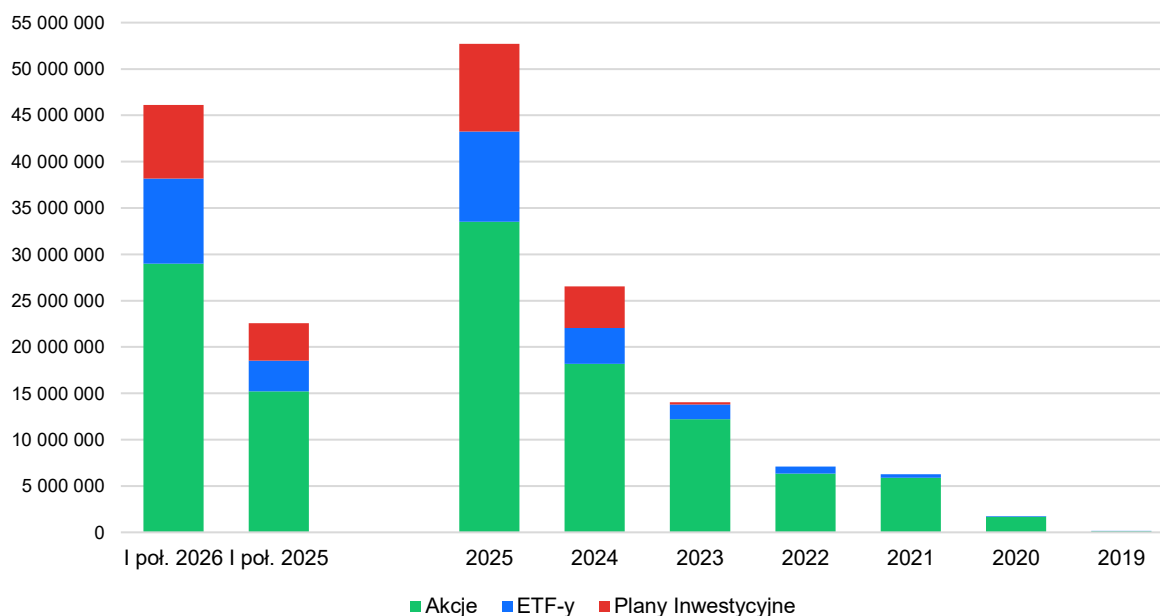
Ambicją Zarządu jest ugruntowanie pozycji XTB jako aplikacji inwestycyjnej pierwszego wyboru w Europie. Z założenia aplikacja XTB ma oferować klientom łatwe, inteligentne i wydajne sposoby zawierania transakcji, inwestowania i oszczędzania, zapewniając jednocześnie natychmiastowy dostęp do ich pieniędzy.

W ostatnich latach XTB skutecznie realizuje transformację z modelu brokera CFD w kierunku wieloproduktowego podmiotu typu FinTech, który dostarcza uniwersalną aplikację inwestycyjną typu All-in-One. Proces ten będzie konsekwentnie kontynuowany w 2026 roku oraz w kolejnych latach, stanowiąc fundament dalszego wzrostu Grupy.

Nowi klienci (UE) - pierwsza transakcja (%)



Liczba transakcji na akcjach, ETF-ach i Planach Inwestycyjnych (klienci UE)



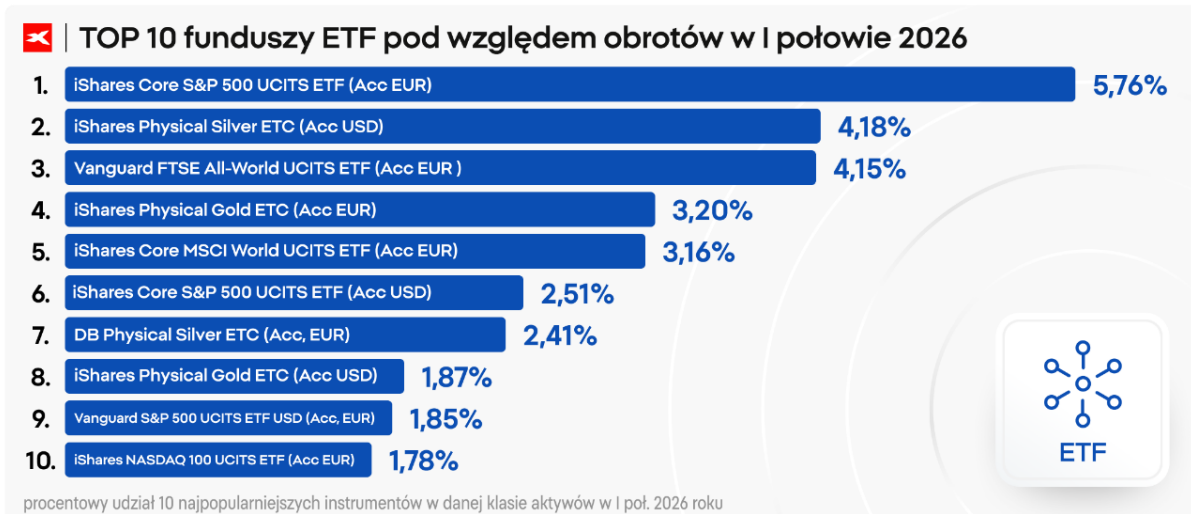
Aktywa klientów XTB w mln PLN na koniec okresu:

mln PLN	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	30.06.2026
Akcje	111	761	1 846	2 362	4 095	7 908	15 139	23 345
ETF-y	25	110	606	1 083	2 053	5 774	12 145	20 018
Środki pieniężne	471	1 034	1 787	1 939	2 267	3 751	5 864	6 300
Instrumenty CFD w wartości godziwej	98	148	223	363	359	360	518	650
RAZEM	705	2 053	4 462	5 747	8 774	17 793	33 666	50 313

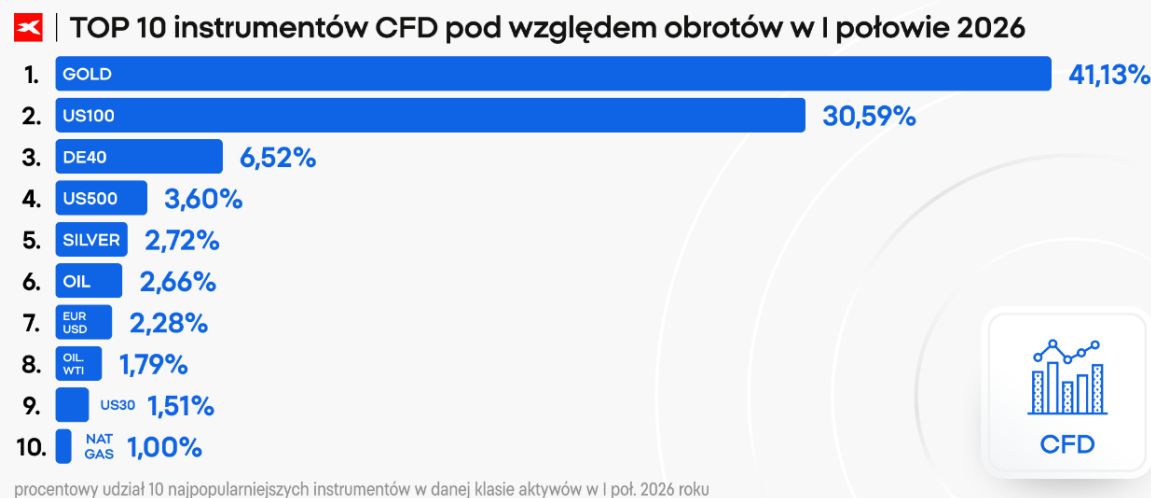
TOP 10 akcji pod względem obrotów w I półroczu 2026 r.



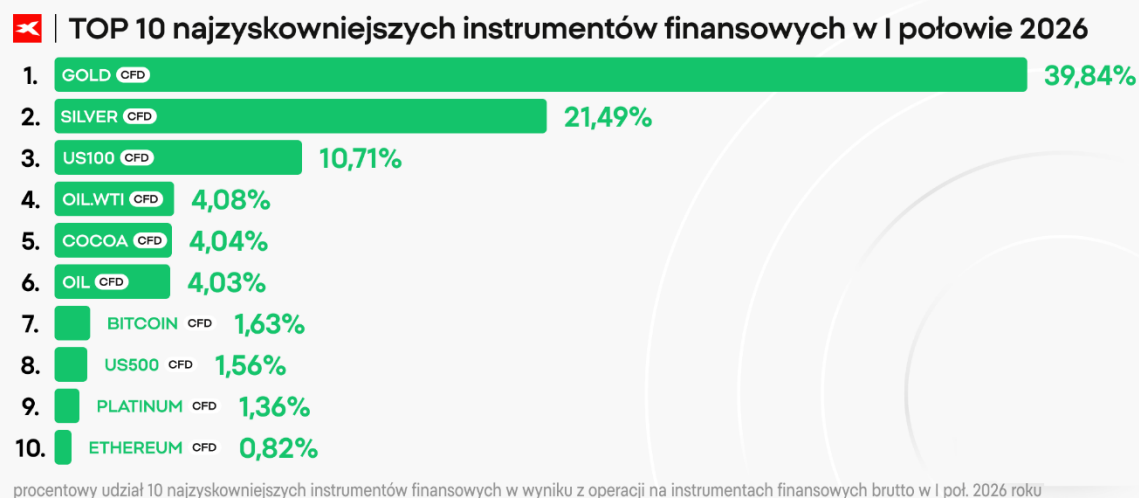
TOP 10 funduszy ETF pod względem obrotów w I półroczu 2026 r.



TOP 10 instrumentów CFD pod względem obrotów w I półroczu 2026 r.



Najzyskowniejsze instrumenty finansowe w I półroczu 2026 r.

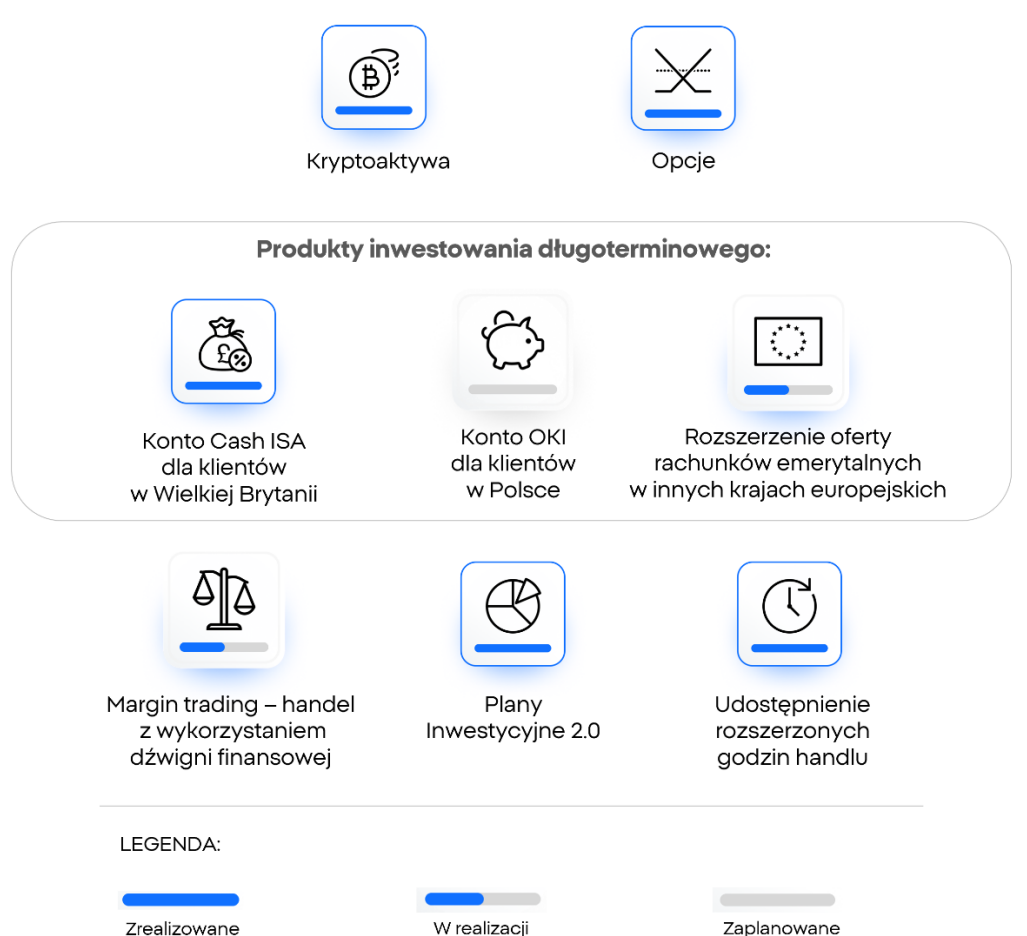


4.6 Plan produktowy

W 2026 r. i w kolejnych latach Grupa XTB zamierza kontynuować strategię budowania uniwersalnej aplikacji inwestycyjnej, której oferta przeznaczona jest dla każdego inwestora, chcącego efektywnie zarządzać swoimi środkami, zarówno krótko – jak i długoterminowo.

W 2026 roku Spółka rozszerza swoje portfolio o kolejne produkty oraz funkcje:

PLAN PRODUKTOWY GRUPY XTB W 2026 ROKU



Handel kryptoaktywami na rynku spot. W ramach zezwolenia od Cypryjskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (CySEC), uzyskanego pod koniec 2025 r., klienci na Cyprze w pierwszej połowie 2026 r. uzyskali dostęp do handlu kryptoaktywami na rynku spot za pośrednictwem aplikacji inwestycyjnej XTB. Działalność jest prowadzona zgodnie z wymogami MiCA. Przy czym, Spółka podtrzymuje stanowisko, że pozostaje zainteresowana ubieganiem się o zezwolenie w Polsce, jeśli będzie to możliwe. Po zakończeniu I półrocza 2026 roku XTB uruchomiło handel kryptowalutami na rynku spot w Chile. Inwestorzy mogą wybierać spośród 46 najpopularniejszych kryptoaktywów, a wraz z rozwojem produktu ich liczba będzie systematycznie zwiększana.

Opcje. Produkt został wprowadzony już na początku 2026 r. Pierwszym rynkiem, na którym uruchomiono produkt był Cypr. Tamtejsi klienci zyskali możliwość nabycia opcji kupna i sprzedaży na akcje 100 najpopularniejszych spółek notowanych w Stanach Zjednoczonych. Rozwiązanie działa pod nadzorem Cypryjskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (CySEC). W I półroczu 2026 r. dostęp do handlu opcjami zyskali klienci z Niemiec, Hiszpanii, Francji, Słowacji, Czech i Portugalii. Dodatkowo dostępna jest możliwość handlu tym produktem w ułamkowych wolumenach, co ułatwia dywersyfikację portfela przy ograniczonym kapitale oraz wspiera zarządzanie ryzykiem w przypadku instrumentów o wysokiej cenie.

Produkty inwestowania długoterminowego:

- **Cash ISA** to specjalny rodzaj konta oszczędnościowego dostępnego dla rezydentów Wielkiej Brytanii, który pozwala im uzyskiwać odsetki wolne od podatku od zgromadzonych środków, z rocznym limitem wpłat w wysokości 20 000 £, wspólnym dla wszystkich kont ISA. Elastyczność tego rachunku umożliwia wypłatę i ponowne wpłacenie środków w tym samym roku podatkowym bez wpływu na dostępny limit. Klienci mogą korzystać z darmowych wpłat i wypłat bez opłat za prowadzenie konta, a środki są chronione przez FSCS do kwoty 120 000 £. Rachunek Cash ISA został wprowadzony do oferty XTB w I kwartale 2026 roku.
- **Osobiste Konto Inwestycyjne (OKI)** to nowy produkt inwestycyjny, którego celem jest pobudzenie rynku kapitałowego i zachęcenie Polaków do długoterminowego oszczędzania. W lipcu br. Sejm uchwalił, a Senat przyjął ustawę o OKI, w sierpniu podpisał ją Prezydent RP. Zgodnie z treścią przyjętej ustawy Osobiste Konto Inwestycyjne ma charakter dobrowolny i nie ma ograniczenia ilościowego, co oznacza, że jedna osoba może mieć więcej niż jeden rachunek tego typu. Ustawa zacznie obowiązywać od 1 stycznia 2027 roku. Przyjęte regulacje przewidują, że inwestorzy będą mogli skorzystać z całkowitego zwolnienia wypracowanych zysków z tradycyjnego 19-procentowego podatku Belki, pod warunkiem nieprzekroczenia ustalonych limitów kapitału: do 100 tys. zł dla aktywów inwestycyjnych (np. akcje, fundusze inwestycyjne) oraz do 25 tys. zł dla aktywów oszczędnościowych (np. lokaty bankowe, skarbowe obligacje oszczędnościowe). Z kolei dla kapitału przekraczającego te kwoty wprowadzony zostanie nowy podatek od wartości aktywów.
- **Rozszerzenie oferty rachunków emerytalnych w innych krajach europejskich** to kolejny krok, który pomoże zrealizować strategiczne założenia rozwoju międzynarodowego. Wprowadzenie do oferty rachunków dedykowanych oszczędzaniu długoterminowemu z myślą o emeryturze, pozwoli na wzmocnienie bazy klientów poprzez pozyskanie nowych oraz zachęcenie dotychczasowych do skorzystania z nowego produktu. XTB prowadzi prace nad wprowadzeniem produktu o charakterze emerytalnym dla klientów z kolejnego europejskiego kraju.

Margin trading, czyli handel z wykorzystaniem dźwigni finansowej. Jest to produkt wykorzystywany przez aktywnych inwestorów na całym świecie. Margin trading daje inwestorom możliwość nabycia instrumentu o wartości przekraczającej posiadane przez nich środki, dzięki wykorzystaniu pożyczonych od brokera środków. Spółka prowadzi intensywne prace nad wdrożeniem produktu na wybranych rynkach.

Plany Inwestycyjne 2.0. W związku z dużym sukcesem produktu umożliwiającego tworzenie własnych portfeli do długoterminowego inwestowania w fundusze ETF, Spółka postanowiła wprowadzić jego nową, ulepszoną wersję wzbogaconą o możliwość inwestowania również w akcje. Pozwoli to na dotarcie do klienta masowego, który dopiero rozpoczyna inwestowanie na rynkach finansowych. Po przeprowadzeniu testów w I półroczu roku, w pierwszych dniach lipca ogłoszono, że odświeżona wersja Planów Inwestycyjnych jest już dostępna na rynkach niemieckim i hiszpańskim. Wdrażana jest także w Czechach, na Węgrzech oraz Słowacji. Plany Inwestycyjne 2.0 wspierają także początkujących inwestorów, dzięki dostępności gotowych planów, które można wybierać na podstawie określonego sektora lub profilu ryzyka.

Rozszerzenie godzin handlu umożliwia inwestorom kupno i sprzedaż akcji poza główną sesją giełdową i tym samym szybką reakcję na wiadomości ze spółek. XTB planuje rozszerzenie godzin handlu na rynkach amerykańskich (w formule 24 h / 5 dni w tygodniu), a także na rynkach europejskich. Krótco po zakończeniu I półrocza 2026 r. Spółka poinformowała o wprowadzeniu wydłużonych godzin handlu na wybranych, europejskich akcjach i ETF-ach. Niemal 1 000 instrumentów notowanych na europejskich parkietach jest dostępnych dla inwestorów od godz. 7:30 do godz. 22:00.

Przedstawiony powyżej Plan Produktowy odpowiada aktualnemu stanowi wiedzy i zasobów. Kolejność wdrażania zaprezentowanych produktów i funkcjonalności może być inna niż przedstawiona powyżej. XTB planuje dodanie nowych produktów oraz funkcjonalności do swojej oferty w 2026 r., natomiast **realizacja tego planu jest uzależniona od czynników zewnętrznych, które są poza kontrolą Spółki**, jak współpraca z zewnętrznymi dostawcami, uzyskanie niezbędnych zgód regulacyjnych czy uchwalenie istotnych dla działania przepisów prawnych. **W związku z tym, plan produktowy może ulec zmianom i modyfikacjom.**

4.7 Budowanie przewagi konkurencyjnej w segmencie fin-tech

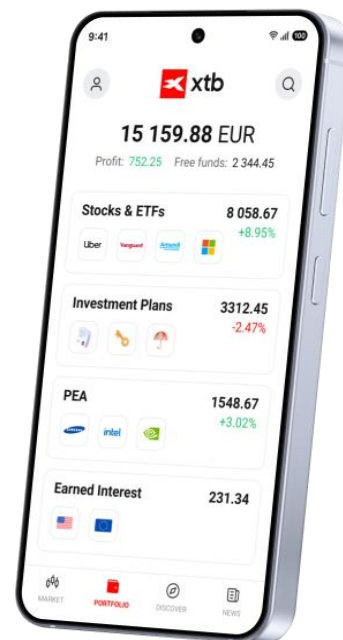
XTB, jako podmiot technologiczny działający w sektorze finansowym, prowadzi w sposób ciągły prace nad rozwojem innowacyjnych i kompleksowych rozwiązań w dziedzinie transakcji oraz inwestycji internetowych w instrumenty finansowe. Czyni to Spółkę organizacją typu FinTech. Celem powyższych prac jest opracowywanie 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.

W I kwartale 2026 roku zespół technologii XTB koncentrował się na działaniach służących podniesieniu jakości procesu wdrożenia nowych klientów (onboarding), uproszczeniu i uatrakcyjnieniu obsługi interfejsu aplikacji.

Wdrożono także narzędzie natywnego (czyli bez dodatkowych przekierowań) procesu wpłat kartą dla klientów w Polsce, Niemczech, Hiszpanii i Słowacji. Wprowadzenie tej funkcji wspiera płynność korzystania z aplikacji i służy podniesieniu poziomu bezpieczeństwa realizowanych przez klientów transakcji.

W II kwartale 2026 r. wdrożono funkcjonalność na platformie webowej, która była bardzo wyczekiwana przez klientów. Spółka umożliwiła dostęp do rachunków IKE i IKZE także z poziomu komputerów osobistych. Wśród nowych funkcji pojawiła się także innowacyjna możliwość zarządzania pojedynczą pozycją. To klient decyduje, czy chce sprzedać konkretne akcje lub ETF-y, czy nadal chce korzystać z zasady FIFO (*ang. first-in, first-out*).

Obszary badawcze skupiają się na funkcjonalnościach i bezpieczeństwie działania systemów, procesów i baz danych. Prowadzone są również prace badawczo-rozwojowe ukierunkowane na rozwój nowych systemów elektronicznego obrotu.





W 2026 roku jednym z najważniejszych obszarów w pracach zespołu technologii XTB jest stała analiza i wdrażanie funkcjonalności związanych z bezpieczeństwem. Jednym z takich projektów było wdrożenie funkcji Emergency Lock, czyli awaryjnej blokady konta w aplikacji mobilnej. Klienci mogą samodzielnie z tej funkcji skorzystać w sytuacji, gdy: zauważą transakcje, których nie rozpoznają; otrzymają podejrzaną wiadomość dotyczącą swojego konta lub gdy podejrzewają, że padli ofiarą wykradzenia danych logowania (phishingu), które mogły zostać przejęte. Funkcja Emergency Lock umożliwia klientom zablokowanie handlu, zablokowanie wypłat z konta, zablokowanie Karty XTB.

Uruchomiono także inną funkcję wspierającą bezpieczeństwo klientów XTB: weryfikację połączeń telefonicznych. Umożliwia ona klientom potwierdzenie, że rozmawiają z pracownikiem XTB, co zwiększa zaufanie i wiarygodność. Ułatwia także proces przeprowadzenia weryfikacji tożsamości podczas rozmów dotyczących wrażliwych danych.

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

OKRES ZAKOŃCZONY:	6 MIESIĘCY	12 MIESIĘCY						
	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Koszty Działu Produktu i Technologii (w tys. PLN)	161 761	255 162	165 839	94 770	58 381	36 616	27 159	21 151
Liczba osób w Dziale Produktu i Technologii ¹	605	616	498	429	282	176	129	116

¹ Prezentowana liczba obejmuje osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia oraz osoby świadczące usługi w ramach kontraktów B2B.

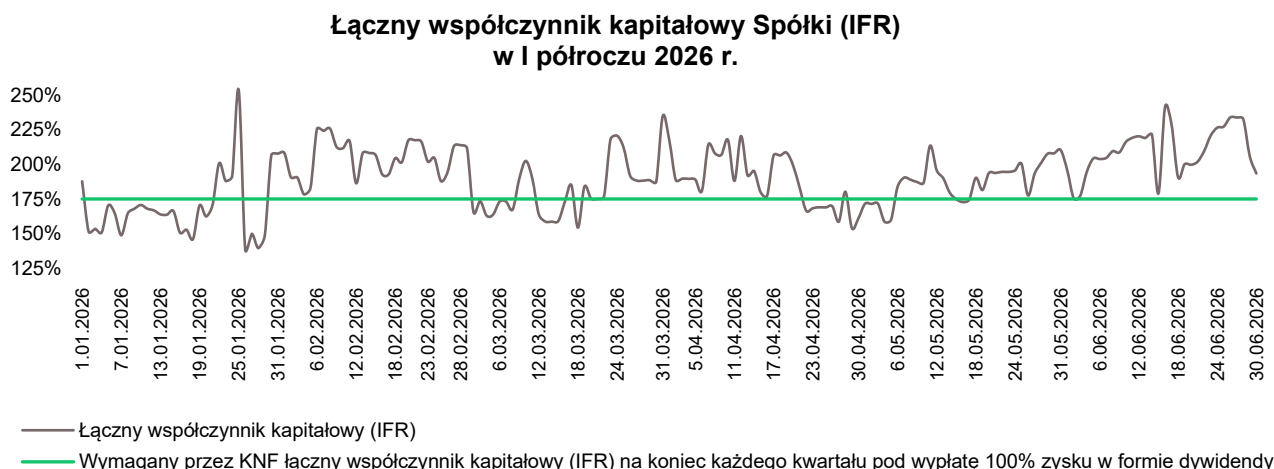
4.8 Dywidenda

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 wypłaty dywidendy na poziomie od 50% do 100% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Jednostkowy zysk netto za I półrocze 2026 roku wyniósł 1 021,1 mln PLN.

Na podstawie uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 maja 2026 r., akcjonariuszom XTB S.A. została wypłacona dywidenda w łącznej wysokości 478,5 mln PLN, tj. 4,07 PLN na jedną akcję. Wypłata nastąpiła w dniu 24 czerwca 2026 r., zaś dzień ustalenia prawa do dywidendy przypadał na 15 czerwca 2026 r.

Poziomy łącznego współczynnika kapitałowego (IFR) XTB w I półroczu 2026 r. obrazuje poniższy wykres



Łączny współczynnik kapitałowy informuje o relacji funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem, czyli pokazuje czy dom maklerski jest w stanie posiadanymi funduszami własnymi pokryć minimalny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, kredytowego, operacyjnego i pozostałych. Na koniec I półrocza br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 194,4%.

1 021,1 MLN PLN

JEDNOSTKOWY ZYSK NETTO
ZA I PÓŁROCZE 2026 R.

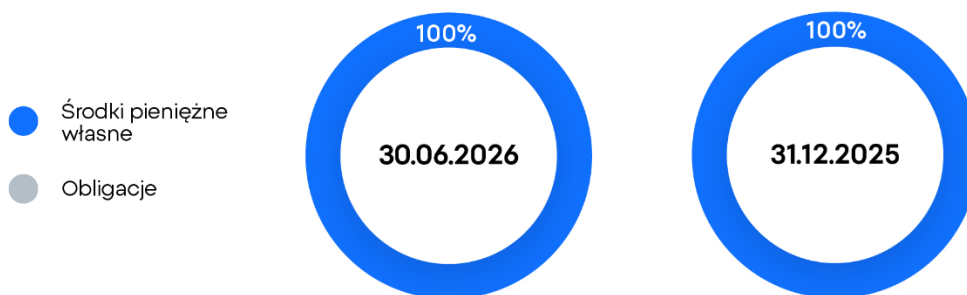
194,4%

ŁĄCZNY WSPÓŁCZYNNIK KAPITAŁOWY
SPÓŁKI NA KONIEC I PÓŁROCZA 2026 R.

4.9 Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty

XTB zarządza płynnością poprzez lokowanie gotówki w lokaty bankowe oraz instrumenty finansowe, takie jak obligacje skarbowe, obligacje poręczone przez Skarb Państwa oraz obligacje korporacyjne z poręczeniem bankowym. Na dzień 30 czerwca 2026 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych w Grupie XTB wyniosła 2 934,1 mln PLN, co stanowi 28,2% sumy bilansowej. Na koniec I półrocza 2026 r. Grupa nie posiadała obligacji.

Struktura środków pieniężnych XTB



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 2026 r., a w niektórych przypadkach również przez dłuższy czas wykraczający poza bieżący rok obrotowy:

- Model biznesowy stosowany przez Grupę XTB (przedstawiony w punkcie [Opis działalności Spółki i Grupy XTB -> Model biznesowy](#)).
- Dalszy przyrost bazy klientów XTB oraz dotarcie z ofertą produktową do klienta masowego. Jest to kluczowe dla dalszego dynamicznego rozwoju XTB i budowania marki globalnej, co jest bezpośrednio związane z dalszą rozbudową portfolio produktowego Grupy XTB o nowe produkty i rozwiązania technologiczne, w tym oferowanie klientom aplikacji inwestycyjnej All-in-One, oferująca klientom łatwe, inteligentne i wydajne sposoby zawierania transakcji inwestowania i oszczędzania, zapewniając jednocześnie natychmiastowy dostęp do ich pieniędzy.
- Grupa świadczy usługi dla klientów instytucjonalnych w ramach segmentu działalności instytucjonalnej (X Open Hub). Produkty i usługi oferowane przez Grupę w ramach X Open Hub różnią się od tych oferowanych w ramach segmentu działalności detalicznej przez co wiążą się z odmiennymi ryzykami i 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.

OKRES ZAKOŃCZONY	6 MIESIĘCY	12 MIESIĘCY					
	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	3,2%	2,0%	4,4%	6,8%	1,3%	0,3%	13,2%

Poziom zmienności na rynkach finansowych i towarowych w 2026 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 intensywnym rozwojem XTB, Zarząd ocenia, że w 2026 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się na poziomie wyższym nawet o około 30% do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2025 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć o około 50% w stosunku do roku ubiegłego, przy jednoczesnym założeniu, że średni koszt pozyskania klienta powinien być porównywalny do tego, jaki zaobserwowaliśmy w latach 2023 – 2025.

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

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

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

Zarząd XTB S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2026 rok.

Pozostałe informacje

1. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz 30 czerwca 2025 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)	30.06.2026 KOSZTY	30.06.2025 KOSZTY
Inne podmioty powiązane	(1 840)	(850)

1.1 Transakcje kluczowego personelu kierowniczego i bliskich im osób z podmiotami powiązanymi Grupy XTB

Informacje dotyczące transakcji kluczowego personelu kierowniczego i bliskich im osób w Grupie XTB zostały zaprezentowane w **Nocie 27.2** skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy XTB.

1.2 Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy XTB

Informacje dotyczące wynagrodzenia kluczowego personelu Spółki oraz spółek Grupy XTB zostały zaprezentowane w **Nocie 27.3** skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy XTB.

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 2026 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 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.

3. Adekwatność kapitałowa

Grupa Kapitałowa XTB S.A. oraz Spółka XTB S.A.

XTB jest zobowiązane do utrzymywania poziomu kapitałów (funduszy własnych) w kwocie przewyższającej każdą z następujących wartości:

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania najwyższą z tych wartości stanowi dla XTB wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

XTB wylicza fundusze własne zgodnie z częścią drugą Rozporządzenia 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 w XTB S.A.” i nie są regulowane przez MSSF.

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

Grupa Kapitałowa XTB S.A.

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

- od 31 października 2015 roku spółka zależna XTB Limited (UK);
- od 30 kwietnia 2017 roku spółka zależna XTB International;
- od 31 lipca 2018 roku spółka zależna XTB Limited (CY);
- od 31 lipca 2022 roku spółka zależna XTB MENA Limited;
- od 31 sierpnia 2022 roku spółka zależna XTB Africa (PTY) Ltd;
- od 31 grudnia 2023 roku spółka zależna XTB S.C. Limited;
- od 17 stycznia 2024 roku spółka zależna PT XTB Indonesia Berjangka;
- od 31 grudnia 2024 roku spółka zależna XTB Financial Services L.L.C;
- od 11 lutego 2025 roku spółka zależna XTB Agente de Valores SpA.

Grupa nie jest zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych wynikających z ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym.

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Fundusze własne Grupy	1 486 139 594	1 320 979 675
Łączny wymóg kapitałowy IFR	784 550 097	710 384 094
Łączny współczynnik kapitałowy IFR	189,43%	185,95%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego (art. 9 ust. 1 lit. c) IFR)	100%	100%

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

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

(w tys. PLN)	STAN NA 30.06.2026	ŚREDNIA WARTOŚĆ W OKRESIE	STAN NA 31.12.2025
1. Kapitały podstawowe/Fundusze Własne	1 486 140	1 345 483	1 320 980
1.1. Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszych	1 497 286	1 382 091	1 336 899
1.2. Kapitały dodatkowe Tier I	0	0	0
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe Tier I	-11 146	-36 608	-15919
I. Fundusze własne	1 486 140	1 345 483	1 320 980
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	35 680	27 842	27 825
1.1. K-AUM	0	0	0
1.2. K-CMH	24 535	22 774	20 203
1.3. K-ASA	11 145	5 068	7 622
1.4. K-COH	0	0	0
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	540 089	521 413	490 784
2.1. K-NPR	540 089	521 413	490 784
2.2. K-CMG	0	0	0
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	208 781	191 586	191 775
3.1. K-TCD	201 729	185 718	187 037
3.2. K-DTF	7 052	5 867	4 738
3.3. K-CON	0	0	0
II. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)	784 550	740 841	710 384

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.

Poniższa tabela prezentuje alokację procentową kapitału wewnętrznego do najistotniejszych klas ryzyka.

	30.06.2026	31.12.2025
Ryzyko operacyjne	50,96%	38,93%
Ryzyko rynkowe	39,41%	35,14%
Ryzyko kredytowe	9,24%	25,50%
Inne ryzyka	0,39%	0,43%

Spółka XTB S.A.

Spółka nie jest zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych wynikających z ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym.

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025
Fundusze własne Spółki	1 492 123 908	1 330 537 933
Łączny wymóg kapitałowy IFR	767 598 958	698 356 375
Łączny współczynnik kapitałowy IFR	194,39%	190,52%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego (art. 9 ust. 1 lit. c) IFR)	100%	100%

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

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

(w tys. PLN)	STAN NA 30.06.2026	ŚREDNIA WARTOŚĆ W OKRESIE	STAN NA 31.12.2025
1. Kapitały podstawowe/Fundusze Własne	1 492 124	1 356 318	1 330 538
1.1. Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszych	1 497 286	1 382 090	1 336 899
1.2. Kapitały dodatkowe Tier I	0	0	0
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe Tier I	-5 162	-25 773	-6361
I. Fundusze własne	1 492 124	1 356 318	1 330 538
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	34 379	26 583	26 700
1.1. K-AUM	0	0	0
1.2. K-CMH	23 235	21 517	19 082
1.3. K-ASA	11 144	5 066	7 618
1.4. K-COH	0	0	0
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	530 483	510 650	490 035
2.1. K-NPR	530 483	510 650	490 035
2.2. K-CMG	0	0	0
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	202 737	183 873	181 621
3.1. K-TCD	195 708	178 028	176 900
3.2. K-DTF	7 029	5 846	4 721
3.3. K-CON	0	0	0
II. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)	767 599	721 107	698 356

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.

Poniższa tabela prezentuje alokację procentową kapitału wewnętrznego do najistotniejszych klas ryzyka.

	30.06.2026	31.12.2025
Ryzyko operacyjne	48,68%	36,50%
Ryzyko rynkowe	39,24%	36,52%
Ryzyko kredytowe	11,33%	26,33%
Inne ryzyka	0,74%	0,65%

4. Zarządzanie ryzykiem

4.1 Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych podlega bezpośrednio Zarządowi Spółki dominującej. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych spoczywa na Dyrektorze Finansowym. Sporządzaniem sprawozdań finansowych zajmuje się Dział Finansów, Księgowości i Administracji Spółki dominującej pod nadzorem Głównej Księgowej. W Spółce dominującej dokonywana jest także kontrola kosztów i ich analiza pod kątem założonych celów finansowych. W celu wyeliminowania ryzyk związanych ze sporządzaniem sprawozdań finansowych Grupa corocznie poddaje sprawozdania finansowe, również spółek zależnych, badaniu przez biegłego rewidenta oraz na bieżąco monitoruje wyniki poszczególnych obszarów, porównując do założonych celów finansowych. Roczne sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Natomiast półroczne sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta. Kwartalne oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej, jak również roczne sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz Grupy Kapitałowej są przed publikacją zatwierdzane przez Zarząd Spółki dominującej.

4.2 Zarządzanie ryzykiem i system kontroli

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

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

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

System zarządzania ryzykiem zorganizowany jest w ramach trzech linii obrony:

- pierwszą linię obrony stanowią jednostki organizacyjne, których działalność operacyjna obciążona jest ryzykiem, w szczególności są to Dział Tradingu (ryzyko związane z otwartymi pozycjami) i Dział Produktu i Technologii (ryzyko związane z ICT),
- drugą linię obrony stanowią niezależne od części biznesowej jednostki odpowiedzialne za pomiar, monitorowanie i raportowanie ryzyk, w tym Dział Kontroli Ryzyka,
- trzecia linię obrony stanowi Dział Audytu, monitorujący i oceniający niezależnie skuteczność działań pierwszej i drugiej linii obrony.

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

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

Dział Kontroli Ryzyka wspomaga Zarząd w kształtowaniu, przeglądaniu i aktualizacji zasad zarządzania ryzykiem 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 ryzyka inwestycji własnych Grupy, wyznacza łączny wymóg kapitałowy oraz szacuje kapitał wewnętrzny. Dział Kontroli Ryzyka podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za system zarządzania ryzykiem.

System zarządzania, w tym system zarządzania ryzykiem XTB podlega corocznej ocenie przez Komisję Nadzoru Finansowego w ramach procesu Badania i Oceny Nadzorczej (BION). Uzyskana w 2025 roku ocena wskazuje na:

- w zakresie modelu biznesowego – model biznesowy i strategia stwarzają średnio niskie ryzyko dla zdolności firmy inwestycyjnej do efektywnego działania,
- w zakresie zarządzania – niedoskonałości mechanizmów zarządzania wskazują na średni poziom zagrożenia stabilności domu maklerskiego,
- w zakresie adekwatności zasobów płynności i finansowania – pozycja płynności i profil finansowania wskazują na niski poziom zagrożenia stabilności domu maklerskiego, biorąc pod uwagę zarządzanie oraz mechanizmy kontroli ryzyka płynności i ryzyka finansowania,,
- w zakresie adekwatności kapitałowej – poziom funduszy własnych wskazuje na niski poziom zagrożenia stabilności domu maklerskiego, biorąc pod uwagę poziom, zarządzanie oraz mechanizmy kontroli poszczególnych rodzajów ryzyka, na które narażony jest dom maklerski.

Grupa zobowiązana jest do utrzymywania odpowiednich do ponoszonego ryzyka zasobów kapitałowych (adekwatność kapitałowa) oraz utrzymuje fundusze własne na poziomie zapewniającym pokrycie wymogów:

- wynikających z przepisów Rozporządzenia IFR,
- w zakresie kapitału wewnętrznego.

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

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

4.3 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 2026 r. oraz na dzień przekazania niniejszego Raportu, Grupa identyfikuje poniżej wyszczególnione ryzyka związane z działalnością Grupy oraz z otoczeniem regulacyjnym.

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
<i>I. Ryzyko kredytowe - ryzyko poniesienia strat w wyniku niewykonania zobowiązania przez klienta lub innego kontrahenta XTB zgodnie z uzgodnionymi warunkami, w tym ryzyko nieoczekiwanego pogorszenia się jego zdolności kredytowej zagrażającego realizacji zobowiązań</i>		
Upadłość banku, w którym przechowywane są środki pieniężne firmy bądź klienta	Brak dostępu do środków pieniężnych zgromadzonych w banku prowadziłby do osłabienia sytuacji płynnościowej Spółki oraz do możliwej utraty płynności. W takim wypadku Spółka będzie podejmowała próby odzyskania wierzytelności z masy upadłościowej banku co będzie procesem długotrwałym i narażonym na możliwość braku odzyskania zdeponowanych w banku kwot lub nie odzyskaniem ich w całości. W stosunku do XTB pojawią się roszczenia klientów o zwrot środków pieniężnych w zakresie kwot przekraczających depozyty gwarantowane w ramach systemu gwarantowania depozytów. W skrajnych przypadkach ogłoszenie upadłości przez bank, w którym przechowywane są znaczące wartości środków pieniężnych własnych lub klienta może doprowadzić do utraty możliwości regulowania zobowiązań przez XTB i konieczności ogłoszenia upadłości.	1. Weryfikacja jakościowa banków przed otwarciem rachunku w zakresie: a) pozycji banku na lokalnym rynku usług bankowych pod względem zasobów finansowych, reputacji, wielkości kapitałów własnych, zdolności wywiązywania się oraz spłaty zaległości i zobowiązań; b) poziomu świadczenia przez bank usług bankowości elektronicznej, w tym: niezawodność operacyjna, płynność oraz szybkość funkcjonowania systemu dostępu internetowego, odpowiednie standardy bezpieczeństwa, rozbudowana funkcjonalność rachunku, w tym dostępność funkcji inwestycyjnych; c) wymogu dywersyfikacji bankowej; d) jakości kredytowej; e) systemu prawnego i praktyk rynkowych związane z przechowywaniem środków pieniężnych klientów, które mogłyby mieć niekorzystny wpływ na prawo własności środków pieniężnych należących do klientów. 2. Monitorowanie bieżącej jakości kredytowej dla rachunków już otwartych. W XTB określone są minimalne wymagane ratingi kredytowe banków nadane przez wyspecjalizowane agencje ratingowe oraz poziom ostrzegawczy w zakresie prawdopodobieństwa niewypłacalności. 3. Ograniczenie nadmiernej koncentracji środków pieniężnych, w tym klientowskich, w jednej grupie kapitałowej poprzez ustanowienie odpowiednich limitów koncentracji.

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
Utrata papierów wartościowych na rachunkach w XTB	W związku z nieprawidłowym działaniem depozytariusza, który przechowuje papiery wartościowe nabywane przez klientów XTB okazuje się, że instrumenty finansowe przechowywane na rzecz klientów XTB nie istnieją. W tym przypadku XTB podejmuje działania wobec depozytariusza mające na celu odzyskanie papierów wartościowych, które powinny znajdować się u depozytariusza lub ich równowartości. Proces ten jest czasochłonny i środki stanowiące roszczenie XTB mogą zostać nieodzyskane lub nieodzyskane w całości. Klienci występują wobec XTB z roszczeniami związanymi z utraconymi papierami wartościowymi. W konsekwencji może dojść do pogorszenia sytuacji płynnościowej i kapitałowej XTB, a w skrajnych przypadkach może wiązać się z brakiem możliwości realizowania przez XTB zobowiązań.	Ograniczenie depozytariuszy do podmiotów o wysokim poziomie reputacji i ugruntowanej pozycji rynkowej, które prowadzą działalność w państwie, którego prawo reguluje działalność polegającą na przechowywaniu na cudzy rachunek instrumentów finansowych, a depozytariusz ten podlega w tym zakresie nadzorowi właściwego organu nadzoru. Coroczna ocena depozytariusza i wskazanych przez niego subdepozytariuszy m.in. w zakresie jakości kredytowej, regulacji wewnętrznych i zewnętrznych dotyczących przechowywania papierów wartościowych.
Uzależnienie się (brak dywersyfikacji) lub nadmierna ekspozycja wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych	Możliwe jest wystąpienie trwającego kilka godzin/dni utrudnienia dostępu przez XTB do środków zgromadzonych w danym banku lub grupie kapitałowej w przypadku problemów technicznych instytucji kredytowej. W przypadku bardziej długotrwałych problemów finansowych lub upadłości podmiotu lub grupy kapitałowej, w której przechowywane są istotne wartości środków pieniężnych własnych lub klientów może dojść do zakłóceń płynnościowych oraz problemów kapitałowych	Ustalenie limitu koncentracji środków własnych w ramach jednej grupy kapitałowej. Monitorowanie ekspozycji oraz jakości kredytowej poszczególnych podmiotów.

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
	po stronie XTB, a w skrajnych przypadkach może ono prowadzić do braku możliwości regulowania zobowiązań przez XTB.	
II. Ryzyko rynkowe - ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, w szczególności cen instrumentów finansowych, kursów walutowych oraz stóp procentowych.		
Gwałtowne ruchy cen i luki cenowe instrumentów bazowych	XTB prowadzi działalność w formule market-maker co oznacza, że jest drugą stroną transakcji otwartej przez klienta. Wynik finansowy XTB jest z tego powodu zależny od otwartej pozycji w poszczególnych instrumentach finansowych i parametrów rynkowych. Gwałtowne ruchy cen oraz występowanie luk cenowych mogą doprowadzić do nagłej zmiany wyceny otwartej pozycji XTB i doprowadzić do wystąpienia istotnej straty finansowej. Spowoduje to również zwiększenie poziomu zobowiązań wobec klientów, którzy w przypadku masowego wycofywania środków z rachunków prowadzonych przez XTB mogą doprowadzać do presji płynnościowej. Gwałtowne ruchy cen instrumentów mogą doprowadzić również do nagłego zwiększenia poziomu wymogów kapitałowych co powiązane będzie z koniecznością dokonywania zabezpieczenia pozycji, których wartość narażona jest na zmiany cen instrumentów. W okolicznościach gwałtownych ruchów cen zwiększone jest prawdopodobieństwo wystąpienia zakłóceń w możliwości zabezpieczania pozycji. Po stronie klienta w przypadku wystąpienia tego	Limity na klientów/instrumenty/zlecenia; automatyczne monitorowanie ekspozycji; uruchamianie transakcji zabezpieczających po przekroczeniu limitów.



Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
	scenariusza występuje zwiększone ryzyko szybkiej utraty środków (szczególnie przy zastosowaniu wysokich poziomów dźwigni) ze względu na gwałtowne zmniejszenie wyceny pozycji klientów oraz w konsekwencji zamykanie tych pozycji ze względu na niewystarczający poziom depozytu (stop out).	
Ryzyko zmienności i zmiany reżimu zmienności	Występowanie zmienności na rynkach finansowych stanowi ekonomiczne uzasadnienie dla zawierania transakcji w zakresie kontraktów na różnice. Pomimo że jest to zjawisko stojące u podłoża modelu biznesowego XTB, w pewnych przypadkach możliwe jest wystąpienie negatywnych konsekwencji związanych ze zmiennością. Wśród tych konsekwencji jest zwiększenie możliwej straty wynikającej z ryzyka rynkowego. Zwiększeniu ulec mogą również wymogi kapitałowe w ramach kapitału wewnętrznego, które oparte są o metody VaR. Z tego względu konieczne może być zabezpieczanie posiadanych pozycji narażonych na ryzyko rynkowe. Zwiększona zmienność wpływa również na większe wahania osiąganego wyniku finansowego w poszczególnych okresach. W okresach podwyższonej zmienności mogą wystąpić zwiększone koszty związane z zabezpieczaniem pozycji w związku z koniecznością utrzymywania wyższych	Metodologia VaR, analizy wrażliwości, stress testy; dynamiczne dostosowanie parametrów ryzyka (np. limity, ekspozycja, zasady hedgingu).

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
	poziomów depozytów zabezpieczających u dostawców płynności.	
Ryzyko bazy/ niedoskonałego zabezpieczenia	W przypadku zabezpieczania pozycji narażonej na ryzyko rynkowe poprzez zawieranie transakcji hedgujących opartych o zbliżony, ale nie identyczny instrument bazowy możliwe jest wystąpienie straty XTB wynikające z rozjazdu wyceny instrumentu powstałego w wyniku transakcji z klientem i instrumentu zabezpieczającego..	Zasady doboru instrumentów hedgingowych; limity na instrumenty i klasy aktywów; analiza korelacji oraz wrażliwości w scenariuszach skrajnych.
Ryzyko koncentracji (instrument, klient, grupa powiązana)	Dla Spółki, zawieranie przez klientów jednostronnych pozycji w danym instrumencie może generować istotną ekspozycję netto, istotne zwiększenie wymogów kapitałowych i możliwość materializacji strat w krótkim czasie. W przypadku konieczności zabezpieczenia w krótkim okresie pozycji o istotnym wolumenie możliwe jest wystąpienie krótkookresowej presji cenowej na rynku, która powoduje zawieranie transakcji zabezpieczających na niekorzystnych warunkach. Z punktu widzenia klienta ryzyko zakres poniesionych strat w wyniku niekorzystnych dla niego zmian warunków rynkowych ograniczony jest poprzez ustanowienie limitów maksymalnych pozycji, jakie mogą być utrzymywane przez pojedynczego klienta lub grupy powiązanych klientów.	Limity transakcyjne per klient/per instrument; limit wartości pojedynczego zlecenia; progi ostrzegawcze; eskalacja i decyzje limitowe na poziomie zarządczym.

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
Ryzyko walutowe	Zmiany kursów walutowych mają wpływ na kształtowanie się wyniku XTB. Największy wpływ w tym zakresie mają pozycje wynikające z oferowanych klientom instrumentów CFD w formule market-maker. Istotną część wśród nich zajmują instrumenty, które oparte są o wzajemne zmiany cen par walut. Ponadto ryzyko walutowe występuje również w przypadku innych instrumentów CFD, w przypadku gdy cena danego aktywa bazowego jest wyrażona w walucie obcej. Poza ryzykiem walutowym wynikającym z charakterystyki działalności XTB na rynku CFD na Spółkę wpływają również inne aspekty związane z ryzykiem walutowym, takie jak rozliczenia z kontrahentami w walutach obcych, czy działalność spółek zależnych w innych krajach. Otwarta pozycja walutowa może prowadzić do znaczących strat wynikających ze zmian kursów walut. Z podobnych czynników wynika ryzyko dla klientów, którzy są narażeni nie tylko na zmiany kursów walutowych w zakresie instrumentów bezpośrednio przez nich posiadanych, ale również z różnicy pomiędzy posiadanymi w portfelu instrumentami, a walutą rozliczeniową, w której klient przechowuje depozyty.	Limity pozycji klienta; limity pozycji na instrumencie; łączny limit na ryzyko rynkowe wynikający z deklaracji akceptowalnego poziomu ryzyka; bieżący monitoring; dopasowanie walutowe przepływów i zabezpieczenia (tam, gdzie ekonomicznie uzasadnione).
Ryzyko stopy procentowej i krzywej dochodowości	Ryzyko stopy procentowej dla XTB ma znaczenie ze względu na możliwe zmiany wyniku odsetkowego. XTB utrzymuje środki	Procedura zarządzania ryzykiem rynkowym: Limity pozycji klienta;



Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/ryнку/firmy	Sposoby mitygacji
	pieniężne na oprocentowanych rachunkach bankowych i w przypadku zmian stopy procentowej może mieć to wpływ na zmiany wyniku odsetkowego. Ponadto zmiany stóp procentowych wpływają na warunki oprocentowania instrumentów dłużnych (obligacji skarbowych i korporacyjnych), które mogą być posiadane przez XTB w ramach zarządzania swoimi aktywami płynnymi. Z punktu widzenia klienta ryzyko stopy procentowej ujawnia się poprzez zmiany kosztów utrzymania pozycji (swapy), kosztu finansowania i wyceny instrumentów wrażliwych na stopy.	Limity pozycji na instrumencie. Polityka inwestycyjna: Kategorie inwestycji; Limity alokacyjne; Maksymalna zapadalność; Maksymalne zaangażowanie w emitentów instrumentów finansowych; Minimalne wymagane ratingi kredytowe banków.
Ryzyko „wyniku zależnego od warunków rynkowych” (niska aktywność/niska zmienność, brak trendów)	Charakterystyka modelu biznesowego XTB polegającego w istotnej mierze na zawieraniu transakcji CFD z klientami w formule market-maker powoduje, że istotne znaczenie dla możliwości uzyskiwania oczekiwanych wyników finansowych przez Spółkę ma zmienność na rynku. W przypadku przedłużonych okresów obniżonej zmienności klienci mogą wykazywać ograniczone zainteresowanie instrumentami CFD. Spadek obrotu na rynku CFD będzie przekładał się na niższe wyniki Spółki i potencjalnie może doprowadzić do generowania strat w dłuższym okresie oraz do pogorszenia sytuacji kapitałowej.	Dywersyfikacja źródeł przychodu (np. prowizje/akcje/ETP); zarządzanie kosztami; rozwój oferty i rynków geograficznych.

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
III. Ryzyko płynności - ryzyko że XTB nie będzie w stanie terminowo wywiązać się z bieżących zobowiązań lub sfinansować wzrostu aktywów w wyniku niedopasowania przepływów pieniężnych, bez ponoszenia nieakceptowalnych strat. Ryzyko to obejmuje w szczególności niedobór środków pieniężnych w związku z rozliczeniami z klientami i kontrahentami, nagłymi odpływami środków, zmianą warunków rynkowych lub ograniczeniem dostępu do źródeł finansowania.		
Ulokowanie nadmiernej ilości środków na lokacie terminowej/obligacji	Brak dostępności środków na potrzeby bieżącej działalności. Strata naliczonych odsetek wskutek konieczności przedterminowego zerwania lokaty lub wykupu obligacji po niższej cenie.	Monitorowanie potrzeb finansowych. Finansowanie bieżących potrzeb ze źródeł zewnętrznych (np. pożyczka). Rozpoczęcie działań określonych w awaryjnych planach płynnościowych lub planie naprawy w celu uniknięcia kryzysu płynnościowego.
Skokowy wzrost wypływu środków pieniężnych związany z bieżącą działalnością operacyjną	Brak dostępności środków na potrzeby bieżącej działalności. Koszty związane z koniecznością uruchomienia awaryjnych planów płynności. W przypadku wystąpienia rzeczywistych opóźnień płatności możliwe jest wystąpienie potencjalnych kar finansowych za nieterminowe opłacanie faktur i ryzyko utraty reputacji jako solidnego płatnika oraz utrudnienia w dalszej współpracy w istotnymi kontrahentami.	Monitorowanie i limitowanie miar ryzyka utraty płynności, określenie apetytu na ryzyko płynności w Deklaracji akceptowalnego poziomu ryzyka, identyfikowanie i monitorowanie źródeł możliwego, skrajnego i potencjalnego zapotrzebowania na płynność. Rozpoczęcie działań określonych w awaryjnych planach płynnościowych lub planie naprawy w celu uniknięcia kryzysu płynnościowego.
Skokowy wzrost wypływu środków pieniężnych klientów w sytuacji tymczasowej niedostępności operacyjnej banku	Konieczność tymczasowego pokrycia wypłat klientów ze środków własnych do momentu przywrócenia dostępności systemu bankowego w banku przechowującym własne środki pieniężne.	Ustalenie limitu koncentracji środków własnych umożliwiających pokrycie potencjalnych wypłat klientów w sytuacji niedostępności systemu ze środków własnych zdeponowanych w innym banku. Rozpoczęcie działań określonych w awaryjnych planach płynnościowych lub planie naprawy w celu uniknięcia kryzysu płynnościowego.
IV. Ryzyko ICT- Technologiczne - ryzyko zakłóceń działalności XTB wskutek zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych.		
Awaria systemu transakcyjnego	Znaczna liczba reklamacji klientów i konieczność uznania roszczeń. Wiąże się to z koniecznością dokonania korekt w systemie transakcyjnym na korzyść klienta	Systematyczny przegląd poprawności kodu aplikacji, zapewnienie odpowiednio wydajnych serwerów, optymalizacja działania, bieżący monitoring prawidłowości działania systemu.

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
	oraz z pomniejszeniem wyniku finansowego XTB. Informacja na temat istotnych awarii systemu transakcyjnego zostaje opublikowana w mediach co prowadzi do pogorszenia reputacji spółki oraz odwrócenia się klientów od Spółki oraz do zniechęcenia potencjalnych klientów rozważających rozpoczęcie korzystania z usług XTB.	
Błąd techniczny systemu transakcyjnego	Ze względu na wystąpienie nieoczekiwanego i nieodpowiedniego zachowania systemu transakcyjnego mogą nastąpić nieprawidłowe konsekwencje. Przykładowo w wyniku błędu technicznego może dojść do błędnego złożenie zlecenia zabezpieczającego na rynku w przypadku gdy nie ma konieczności zawierania transakcji zabezpieczających lub powinny być zawarte transakcje o innych parametrach. W takim przypadku możliwe jest wystąpienie sytuacji, w której wystąpi nadmierny poziom ekspozycji na ryzyko oraz potencjalne przekroczenie regulacyjnych norm w zakresie adekwatności kapitałowej oraz narażenie na dodatkowe koszty. Innym rodzajem błędu jest wykonanie zlecenia po nieodpowiedniej cenie, które będzie skutkowało koniecznością zmiany stanu na rachunku klienta. W pewnych przypadkach błąd w systemie może prowadzić do zapisaniu na rachunku klienta nienależnych zysków, które mogą zostać wypłacone przez klienta zanim zostanie wychwycony błąd. Potencjalne	Analiza przyczyny błędu, optymalizacja systemów transakcyjnych, rekonsyliacja cen, walidowanie źródeł cen.

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
	błędy w systemie transakcyjnym mogą prowadzić również do błędów w prowadzonych księgach rachunkowych, sporządzanych raportach.	
Błędne dane w systemie transakcyjnym	W wyniku błędnych danych w systemie transakcyjnych dochodzi do nieprawidłowych skutków dla klientów, np. straty wskutek zawarcia transakcji po błędnej cenie, zamknięcia pozycji w wyniku niepotrzebne uruchomionego mechanizmu stop-out lub podjęcia błędnej decyzji inwestycyjnej przez klienta. Takie zdarzenia mogą skutkować złożeniem przez klientów reklamacji, których rezultatem będzie skorygowanie stanu na rachunkach klientów i pomniejszeniem wyniku XTB.	Walidacja źródeł cen – porównywanie cen ze źródłem zapasowym, weryfikacja poprawności kwotowań w przypadku istotnej różnicy względem poprzedniego kwotowania. Monitorowanie i ograniczanie wielkości spreadu kwotowań. Mechanizmy zapewniające egzekucję oraz ciągłość cen. Kontrole kwotowań przeprowadzane przez Dział Trading oraz Dział Kontroli i Ryzyka. Optymalizacja systemów transakcyjnych.
Błędne działanie algorytmu handlu algorytmicznego	W związku z nieprawidłowościami w działaniu handlu algorytmicznego na rachunkach klientów znajdują się niezgodne z oczekiwanymi stany instrumentów finansowych, w szczególności może to spowodować konieczność uwzględnienia roszczeń klientów w tym zakresie.	Proces samooceny i walidacji systemu handlu algorytmicznego, monitorowanie wyników osiąganych przez portfele klientów, okresowa weryfikacja poprawności działania algorytmu.
Awaria systemu do zarządzania ryzykiem rynkowym (xRisk) lub modułu snapshotowego	Brak odpowiedniej informacji z systemu xRisk powoduje istotne ograniczenia w zakresie efektywnego zarządzania ryzykiem. Spółka nie posiada możliwości ustalenia aktualnego poziomu ekspozycji na ryzyko i wobec tego nie ma możliwości ustalenia wartości pozycji zabezpieczających oraz instrumentów na	Kopia zapasowa xRiska. Nieustanne rozwijanie aplikacji xRisk, optymalizacja działania i poprawianie w nim błędów. Monitoring działania xRiska. W przypadku awarii samego modułu snapshotowego, możliwość oszacowania poziomu ryzyka za pomocą narzędzia zapasowego przygotowanego przez Dział Kontroli Ryzyka na podstawie bieżących stanów w systemie xRisk.



Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
	których takie pozycje zabezpieczające powinny zostać otworzone. Istnieje możliwość braku utrzymania wymogów kapitałowych na poziomie zgodnym z apetytem na ryzyko oraz ryzyko przekroczenia norm adekwatności kapitałowej.	
Awaria sprzętu/sieci w serwerowni	Materializacja tego ryzyka może doprowadzić do paraliżu platformy transakcyjnej (np. xStation), co odcina klientów od egzekucji zleceń i płynności, generując bezpośrednie straty w przychodach oraz uderzając w zgodność regulacyjną. Dla klientów oznacza to utratę kontroli nad otwartymi pozycjami – szczególnie w warunkach dużej zmienności rynku – co prowadzi do masowych reklamacji, sporów i drastycznego spadku zaufania do stabilności usług. W szerszym ujęciu rynkowym, taka awaria ekspozuje Spółkę na sankcje nadzorcze z tytułu braku odporności operacyjnej (DORA) oraz ryzyko trwałego odpływu użytkowników do konkurencji.	Potrojenie ilości sprzętu komputerowego w serwerowni (działanie równoległe), monitoring w czasie rzeczywistym, plany i testy z zakresu BCM i DR.



Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
Utrata serwerowni wskutek awarii	Całkowita utrata funkcjonalności serwerowni (np. w wyniku pożaru, zalania czy sabotażu) stanowi dla XTB zdarzenie katastroficzne, które natychmiastowo paraliżuje łańcuch wartości. Dla aktywnych klientów oznacza to brak możliwości zarządzania ekspozycją swoich inwestycji, co w warunkach zmienności może generować masowe straty finansowe i falę roszczeń prawnych. W wymiarze strategicznym, brak natychmiastowego przełączenia na infrastrukturę zapasową naraża firmę na surowe sankcje regulatorów (m.in. KNF, FCA) za naruszenie wymogów ciągłości działania oraz narusza reputację marki, której przewaga konkurencyjna opiera się na stabilności i szybkości działania.	Wybór certyfikowanej serwerowni, dywersyfikacja serwerowni oraz ocena jakościowa dostawcy usługi. Procedury zachowania ciągłości działania. Ocena stopnia narażenia na katastrofy naturalne w ramach zarządzania ryzykiem ESG. Audyty dostawców.
Awarie komputerów/sprzętu	Awaria sprzętu u kluczowych pracowników (np. w działach Trading, IT czy Customer Support) tworzy lokalne, lecz istotne wąskie gardła operacyjne, uniemożliwiając skuteczne zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz bieżącą obsługę zapytań od aktywnych klientów. Takie awarie, w warunkach dużej zmienności rynkowej mogą przełożyć się na spadek jakości obsługi klienta, a co za tym idzie - straty wizerunkowe i utratę zaufania do marki. Ponadto, masowa niedostępność sprzętu służbowego może zaburzyć procesy kontrolne (AML/Compliance), narażając spółkę na ryzyko regulacyjne związane z nieterminowym	Systematyczny przegląd sprawności sprzętu i ewentualna jego naprawa/wymiana. Monitorowanie i analizowanie stanu stacji roboczych przez IT.



Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
	raportowaniem lub brakiem weryfikacji transakcji w czasie rzeczywistym.	
Niewydolność/ awaria hurtowni danych, niekompletność/ niepoprawność danych w hurtowni danych, brak snapshotów z wymaganego okresu	Brak możliwości spełnienia wymogów w zakresie raportowania regulacyjnego, potencjalne ryzyko przekroczenia norm adekwatności kapitałowej lub konieczność poniesienia dodatkowych kosztów związanych z ostrożniejszym zabezpieczaniem pozycji w celu zagwarantowania spełniania norm adekwatności kapitałowej; ryzyko braku zapisania danych lub braku ich odzyskania opóźnienia w księgowaniu zamkniętych pozycji, opóźnienia w analizowaniu alertów z systemu MAR, nieprawidłowe wypełnianie innych obowiązków raportowych i sprawozdawczych.	Monitorowanie obciążenia serwera i w razie potrzeby priorytetyzowanie krytycznych procesów. Ciągła praca nad optymalizacją procesów bazodanowych. Szacowanie bieżących wymogów kapitałowych na serwerze odrębnym od hurtowni danych. Kontrole kompletności i poprawności danych przeprowadzane przez Dział Kontroli Ryzyka.



Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
Niewydolność systemów backoffice'owych/ ewidencyjnych/ finansowo-księgowych	Opóźnienia/błędy lub braki w księgowaniu. Opóźnienia w pracy i przeciążenie pracowników (znaczny nakład pracy manualnej, spadek motywacji pracowników, konieczność pracy w godzinach nadliczbowych, ryzyko utraty pracowników). Opóźnienia w naliczeniu prawidłowego wyniku za okres, przez co błędy w raportowaniu bilansu, RZiS, podatku, nieterminowe dostarczenie PITów do US. Ryzyko dezintegracji danych, utrata analityki, ryzyko błędnego raportu z powodu niestandardowych/manualnych procesów nieprzewidzianych przez producenta systemu księgowego (raporty generowane w SQL-u, a nie wprost w systemie księgowym). Ryzyko braku możliwości ewidencji nowo wprowadzonych produktów lub znaczne opóźnienie. Potencjalne kary nadzorcze, skarbowe za nieterminowe/błędne PITy, kary z inspekcji pracy, koszt zatrudnienia nowych pracowników.	Monitorowanie procesu importu danych. Konsultacje zewnętrzne z dostawcą systemu księgowego (w zakresie umowy serwisowej), optymalizacja importu. Przycięcie bazy księgowej. Postawienie w razie potrzeby nowej bazy księgowej. Wdrożenie systemu middle-office. Wykorzystanie repliki bazy danych do celów raportowych.

V. Ryzyko ICT- Informacji i Cyberbezpieczeństwa - ryzyko zakłócenia funkcjonowania XTB, poniesienia strat finansowych, reputacyjnych lub regulacyjnych, a także utraty poufności, integralności lub dostępności danych klientów lub Spółki, w wyniku naruszenia bezpieczeństwa elektronicznych zasobów informacyjnych oraz infrastruktury cyfrowej Spółki.

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/ryнку/firmy	Sposoby mitygacji
Ataki DDoS	Utrata dostępu do serwisów XTB. Utrata wiarygodności i potencjalny odpływ klientów do konkurencji. Ze względu na niedostępność systemów możliwe masowe reklamacje klientów powodujące konieczność wypłaty klientom środków związanych z roszczeniami wynikającymi z braku możliwości dokonania wypłat/zawierania transakcji/zamykania pozycji. Dla klientów, brak możliwości handlu. Konieczność pokrycia reklamacji klientów.	Ochrona przez zewnętrznych certyfikowanych dostawców. Testowanie scenariuszowe. Plany ciągłości działania.
Atak hakerski (szeroka kategoria źródeł ryzyka, m.in. ransomware, malware, ataki socjotechniczne)	Ujawnienie danych wrażliwych klient lub strata wskutek otwarcia nieautoryzowanej transakcji/zlecenie nieautoryzowanej wypłaty środków. Straty poniesione przez klientów ze względu na nieuprawniony dostęp do ich rachunku poprzez zlecenie przelewu środków klientów na rachunki oszustów. Możliwość wykorzystania nieuprawnionego dostępu do rachunków prowadzonych przez XTB do przeprowadzania manipulacji na rynku.	Środki ochrony środowiska teleinformatycznego XTB. Ochrona w zakresie bezpieczeństwa IT przez zewnętrznych certyfikowanych dostawców. Dwuetapowa autoryzacja. Autoryzacja w przypadku zmiany zadeklarowanego rachunku do wypłat. Regularne testy socjotechniczne.



Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/ryнку/firmy	Sposoby mitygacji
Wyciek danych klientów lub inne naruszenie przepisów prawa z obszaru ochrony danych osobowych	Masowy wyciek danych wrażliwych z bazy klientów prowadzi do utraty wiarygodności w oczach klientów i inwestorów. Grupa naraża się na wysokie kary administracyjne (m.in. RODO), pozwy zbiorowe (odpowiedzialność cywilna) oraz wzmożony nadzór regulatorów (KNF, FCA, CySEC), co bezpośrednio zagraża stabilności finansowej Spółki notowanej na GPW. Długofalowo, incydent ten uderza w markę, ułatwiając konkurencji agresywne przejmowanie klientów i wymuszając kosztowną, reaktywną przebudowę architektury cyberbezpieczeństwa.	Procedury wewnętrzne XTB w zakresie RODO, kontrole wewnętrzne, środki ochrony środowiska teleinformatycznego XTB. Ochrona w zakresie bezpieczeństwa IT przez zewnętrznych certyfikowanych dostawców.
VI. Ryzyko prawne, regulacyjne i zgodności - ryzyko prawne i regulacyjne obejmuje ryzyko wynikające ze zmian przepisów, wymogów regulacyjnych, wykonalności umów oraz związanej z nimi odpowiedzialności. Ryzyko zgodności obejmuje ryzyko nieprzestrzegania przepisów prawa, regulacji i standardów postępowania, w szczególności w zakresie ochrony klientów, konfliktów interesów, obowiązków informacyjnych, ochrony danych oraz wymogów AML/CFT i sankcyjnych.		
Niewłaściwa klasyfikacja klienta zgodnie z MiFiD	W przypadku gdy klient zostanie zaklasyfikowany w nieodpowiedni sposób może nabyć instrument, który jest nieadekwatny dla jego potrzeb lub zbyt ryzykowny. W takim przypadku może dojść do straty poniesionej przez klienta w związku z instrumentem, którego nie powinien był nabywać. Dodatkowo występuje narażenie firmy na sankcje regulacyjne w przypadku nieodpowiednio zorganizowanego procesu klasyfikowania klientów.	Kontrole wewnętrzne, kontrole Compliance oraz procedury wewnętrzne.

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
Oferowanie instrumentów finansowych niezgodnie z grupą docelową	W przypadku poniesienia przez klientów strat finansowych w przypadku niewłaściwego oznaczenia grupy docelowej dla danego instrumentu lub nieodpowiedniego uznania klienta za należącego do grupy docelowej występuje niezadowolenie klientów, którzy mogą zrezygnować z usług XTB lub występować z roszczeniami w stosunku do Spółki. Dodatkowo występuje narażenie firmy na sankcje regulacyjne w przypadku nieodpowiednio zorganizowanego procesu ustalania grup docelowych.	Kontrole wewnętrzne, kontrole Compliance, audyt wewnętrzny oraz procedury wewnętrzne. Edukacja klientów.
Nieuprawnione doradztwo inwestycyjne lub wprowadzenie w błąd klienta	W związku ze świadczeniem usług przez XTB następuje sytuacja, w której XTB lub jej pracownik świadczy wobec klienta usługę, która spełnia warunki doradztwa inwestycyjnego - pomimo braku posiadania odpowiedniego zezwolenia. W takim przypadku klient może wystąpić wobec Spółki z roszczeniem, a organy nadzoru mogą wszcząć postępowanie administracyjne zakończone karą pieniężną.	Weryfikacje wybranych rozmów telefonicznych pracowników z klientami pod kątem ich zgodności z prawem. Kontrole wewnętrzne, kontrole Compliance oraz procedury wewnętrzne.
Niejasne warunki umowy z klientem, występowanie klauzul abuzywnych w umowach z klientami	Nieodpowiednie skonstruowanie warunków umownych może skutkować wysokimi karami administracyjnymi (np. od UOKiK), nakazem retrospektywnego zwrotu kosztów oraz masowymi pozwami zbiorowymi. Dla klientów detalicznych, wrażliwych na transparentność kosztów i bezpieczeństwo, niejasne zapisy oznaczają utratę poczucia sprawiedliwości obrotu, co w dobie mediów społecznościowych	System kontroli wewnętrznej, system nadzoru zgodności z prawem, audyt wewnętrzny, uproszczenie języka, dodatkowy mailing do klientów na przykład rolowania.



Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
	może prowadzić do utraty reputacji i masowego zamykania rachunków. Z perspektywy strategicznej, systemowe naruszenie interesów konsumentów podważa fundamenty modelu biznesowego, obniżając wycenę rynkową i zagrażając utrzymaniu licencji w kluczowych jurysdykcjach.	
Niespełnienie lub nieprawidłowe wykonywanie umów z klientami	W wyniku nieprawidłowego wykonywania umów z klientami możliwe jest wszczęcie przez klientów sporów sądowych (indywidualnych bądź zbiorowych - w zależności od skali zjawiska). Może zająć konieczność zrekompensowania klientom strat finansowych, utrata zaufania klientów i odpływ klientów do konkurencji. W przypadku sporów zbiorowych - istotny negatywny wpływ na reputację XTB.	Okresowa analiza warunków umów (GTC), kontrole Compliance, system kontroli wewnętrznej.
Błędy w raportowaniu do nadzorczy i na rynek	Systemowe błędy w raportowaniu podważają fundament wiarygodności XTB jako notowanej na GPW, co w relacjach z nadzorcami skutkuje sankcjami administracyjnymi i wdrożeniem planów naprawczych utrudniających bieżący rozwój biznesu. Dla inwestorów i rynku kapitałowego publikacja nierzetelnych danych jest sygnałem o niewydolności ładu korporacyjnego i kontroli wewnętrznej, co prowadzi do przeceny akcji, a w skrajnych przypadkach do zawieszenia notowań lub oskarżeń o manipulację informacją. Długofalowo, utrata reputacji transparentnego podmiotu w reżimie	System kontroli wewnętrznej, system nadzoru zgodności z prawem, audyt wewnętrzny.



Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
	wielojurysdykcyjnym może utrudnić ekspansję zagraniczną i pozyskiwanie nowych licencji, zamykając drogę do skalowania bazy klientów.	
Manipulacja instrumentami finansowymi na rynkach regulowanych	W przypadku posiadania przez XTB na rachunek własny instrumentów finansowych, które uległy manipulacji lub instrumentów pochodnych opartych o takie instrumenty możliwe jest poniesienie strat w związku z działaniami manipulacyjnymi. W przypadku wykorzystania rachunków prowadzonych przez XTB do przeprowadzenia manipulacji oraz braku odpowiedniej reakcji Spółki w zakresie określonym w MAR możliwe jest poniesienie odpowiedzialności regulacyjnej przez Spółkę.	Wdrożony system wykrywania nadużyć MAR.
Nieprawidłowe lub niewystarczające procedury i środki w zakresie identyfikacji klientów, monitorowania transakcji klientów i stosunków gospodarczych zawieranych z klientami (AML)	Może skutkować wysokimi karami finansowymi oraz ryzykiem cofnięcia zezwoleń na działalność maklerską. Nieskuteczność mechanizmów kontrolnych w zakresie AML naraża spółkę na wykorzystanie jej infrastruktury do prania pieniędzy, co prowadzi do zerwania relacji przez banki korespondentów i procesorów płatności, paraliżując możliwość przyjmowania depozytów i realizacji wypłat. W wymiarze rynkowym, publiczne oskarżenia o sprzyjanie przestępczości finansowej może trwale naruszyć reputację, powodując gwałtowny odpływ kapitału inwestorów.	Procedury AML, środki bezpieczeństwa finansowego, kontrole wewnętrzne, audyty wewnętrzne.

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/ryнку/firmy	Sposoby mitygacji
Wyciek informacji, nieuprawnione ujawnienie lub wykorzystanie informacji niejawnych, nielegalne wykorzystanie danych klientów lub innych informacji prawnie chronionych, nieuprawniony dostęp do danych	Taki incydent skutkuje wysokimi karami administracyjnymi, kosztownymi sporami prawnymi oraz ryzykiem trwałej utraty reputacji i zaufania akcjonariuszy. Użytkowników (klientów) naraża na kradzież tożsamości, nieautoryzowane transakcje (ATO) oraz utratę prywatności danych finansowych.	Środki ochrony środowiska teleinformatycznego XTB. Ochrona w zakresie bezpieczeństwa IT przez zewnętrznych certyfikowanych dostawców. Procedury w zakresie przepływu informacji poufnych, zarządzania incydentami bezpieczeństwa, wdrożony system wykrywania nadużyć rynkowych (MAR) oraz udokumentowane zasady dotyczące inwestowania przez pracowników XTB; listy restrykcyjne, mechanizmy kontroli dostępu do pomieszczeń i systemów IT, lista insiderów, szkolenia - podnoszenie świadomości pracowników.
Zmiany w przepisach i regulacjach rynku finansowego, brak zrozumienia i przestrzegania niektórych wymogów regulacyjnych	Zmienność regulacyjna generuje wysokie koszty adaptacji operacyjnej, a błędy w implementacji wymogów grożą sankcjami finansowymi i utratą licencji w kluczowych jurysdykcjach. Nowe przepisy mogą ograniczać dostęp do wybranych instrumentów dla określonych grup klientów (np. limity dźwigni) oraz modyfikować standardy ochrony, co wpływa na warunki handlowe i zakres oferowanych usług.	Monitorowanie zmian przepisów i odpowiednio wczesne planowanie działań implementacyjnych.
Stosowanie lokalnych przepisów dot. działalności oddziału	Konieczność dostosowania procesów do wielu reżimów nadzorczych zwiększa złożoność operacyjną oraz ryzyko kar za brak zgodności z lokalnymi wymogami raportowymi, kapitałowymi czy zasadami outsourcingu. Różnice w przepisach lokalnych bezpośrednio kształtują zakres ochrony inwestora, standardy komunikacji marketingowej oraz procedury rozpatrywania skarg w danej jurysdykcji.	Działania naprawcze lub kontrola zgodności z przepisami przyjętych rozwiązań.

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
Błędy w interpretacji przepisów	W wyniku nieprawidłowej interpretacji przepisów mogą pojawić się błędy w działalności operacyjnej oraz wewnętrznych procesach. Mogą wystąpić potencjalne błędy w raportowaniu regulacyjnym, wyliczenia współczynników adekwatności kapitałowej. Rodzajem straty, która może pojawić się w wyniku nieodpowiedniej interpretacji przepisów jest koszt rozpoczętego projektu, który ze względów regulacyjnych nie może zostać sfinalizowany. Błędna wykładnia przepisów w reżimie wielojurysdykcyjnym naraża spółkę na sankcje finansowe, ryzyka prawne oraz potencjalne ograniczenia w prowadzeniu działalności licencjonowanej. Może prowadzić do nieadekwatnego doboru produktów do profilu inwestycyjnego oraz osłabienia standardów ochrony wynikających z lokalnych regulacji. W szerszej perspektywie, skutkuje erozją zaufania do transparentności brokera i może stać się impulsem do zaostrzenia kontroli nadzorczych.	Wsparcie Działu Prawnego i Compliance udzielane odpowiednim działom, w istotnych kwestiach korzystanie z zewnętrznych, niezależnych kancelarii prawnych. Kontrole wewnętrzne.
Nieuprawniony lub nielegalny przekaz marketingowy lub promocyjny, niewłaściwe oznaczanie informacji handlowych i treści promocyjnych, błędne komunikaty reklamowe, wprowadzenie w błąd klienta, nieuprawnione doradztwo	Naraża spółkę na sankcje od wielu organów nadzoru, nakazy wycofania kampanii oraz wzrost kosztów pozyskania klienta wynikający z utraty wiarygodności marki. Po stronie klienta, prowadzi do błędnego zrozumienia specyfiki produktów i ryzyka, co skutkuje podejmowaniem nieadekwatnych decyzji inwestycyjnych oraz stratami finansowymi.	Ścisłe przestrzeganie przepisów, stosowanie się do najlepszych praktyk marketingowych. Procedury wewnętrzne XTB, kontrola w zakresie publikacji materiałów handlowych, zatrudnianie lokalnych specjalistów prawnych od reklamy i marketingu.

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
Niewłaściwe wypełnianie obowiązków informacyjnych względem klientów	Narażenie na dotkliwe kary finansowe od organów nadzoru (KNF, FCA, CySEC) oraz ryzyko roszczeń prawnych, co bezpośrednio ogranicza tempo wzrostu i zyskowność. Wymierne straty po stronie klienta na skutek braku transparentności kosztów i ryzyka (błędne decyzje). Potencjalny odpływ klientów do konkurencji.	Kontrole wewnętrzne, kontrole Compliance, procedury wewnętrzne.
Niewłaściwe wyznaczanie grup docelowych oraz stosowanie przepisów prawa związanych z pozyskiwaniem i klasyfikacją klientów	Narażenie na kary finansowe, sankcje nadzorcze oraz istotne ograniczenie dynamiki wzrostu bazy klientów wskutek błędnego profilowania. Po stronie klientów, ryzyko poniesienia strat na instrumentach niedostosowanych do poziomu wiedzy oraz utrata ochrony przysługującej konkretnym klasom inwestorów.	Procedury wprowadzania produktu wymagające przeprowadzenia procesu wstępnych uzgodnień i zatwierdzenia przez Dział Prawny i Compliance grupy docelowej dla nowego produktu. Regularne przeglądy produktu identyfikujące zdarzenia w istotny sposób wpływające na główne cechy produktu i przyjętą grupę docelową.
Błędne naliczenie podatku, nieprawidłowe rozliczenia podatkowe, błędy w deklaracjach podatkowych	Ryzyko sankcji finansowych, karno-skarbowych oraz konieczność pracochłonnych korekt raportowania, co obciąża kapitał i zasoby operacyjne. Podważenie wiarygodności XTB jako instytucji zaufania publicznego, co może prowadzić do negatywnej wyceny akcji przez akcjonariuszy.	Podwójne sprawdzanie. Audyt i wewnętrzne procesy kontrolne. Korzystanie z lokalnych doradców podatkowych.
VII. Ryzyko operacyjne - ryzyko straty wynikające z nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.		
Błąd operacyjny w obsłudze systemu transakcyjnego	Strata wskutek błędu operacyjnego pracownika Działu Trading przy dokonywaniu korekt transakcji lub wprowadzaniu danych do systemu transakcyjnego, np. błędnego poziomu dźwigni na kliencie, błędnej	Uregulowane zasady ewidencji. Automatyzacja procesu wprowadzania korekt, raportowanie wprowadzanych korekt w systemie JIRA, ograniczenia dostępowe w zakresie wprowadzania korekt. Zasada dwóch par oczu i wymóg dodatkowej autoryzacji dla korekt na większą kwotę. Kontrole poprawności danych prowadzone przez Dział Trading i Dział Kontroli Ryzyka.



Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
	konfiguracji instrumentu, błędu przy wprowadzaniu corporate actions.	
Błąd operacyjny lub oszustwo pracownika związane z procesem wpłat/wypłat	Możliwa utrata środków w przypadku błędnej wypłaty. W przypadku niezaksięgowanej/opóźnionego zaksięgowania wpłaty utracone szanse inwestycyjne lub zamknięcie pozycji wskutek mechanizmu stop-out.	Automatyzacja procesu wpłat/wypłat na rzecz klientów. Ograniczenia operacyjne w zakresie dostępów do rachunków oraz limitów przelewów na klientowskich rachunkach bankowych. Dzienna rekonyliacja środków pieniężnych między rachunkami bankowymi a systemami transakcyjnymi z uwzględnieniem waluty, w której prowadzony jest rachunek klienta, oraz cykliczny proces weryfikacji i kontroli sald środków pieniężnych na rachunkach pieniężnych klientów, który polega w szczególności na weryfikacji wpłat i wypłat poszczególnych klientów w systemie transakcyjnym i systemie bankowym.
Manipulacja pracownika – otwarcie nieautoryzowanych pozycji lub dokonanie nieautoryzowanej korekty	Materializacja tego ryzyka uderza bezpośrednio w mechanizmy kontroli ryzyka i limity, tworząc dla XTB niekontrolowaną ekspozycję na straty finansowe, które mogą przekroczyć założone bufony kapitałowe. Z perspektywy klienta i rynku, takie zdarzenie podważa integralność platformy transakcyjnej, co może skutkować odpływem inwestorów oraz degradacją wizerunku Spółki. W wymiarze regulacyjnym, incydent ten grozi sankcjami za brak skutecznego nadzoru oraz naruszenie przepisów o przeciwdziałaniu nadużyciom na rynku (MAR) - co w skrajnym przypadku może zagrozić licencji maklerskiej.	Zamknięcie nieautoryzowanych pozycji; dochodzenie drogą prawną odszkodowania finansowego od pracownika. Przelewanie nadwyżek wolnych środków z rachunków u brokerów na rachunki bankowe. Codzienna weryfikacja stanu otwartych pozycji u brokerów z systemem zarządzania ryzykiem (xRisk).

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
Nadużycie pracownika/osoby trzeciej – kradzież sprzętu/danych (szpiegostwo korporacyjne), próba wypłaty środków pieniężnych firmy lub klienta na prywatny rachunek pracownika	Spółka ponosi koszt w wysokości wartości utraconych aktywów lub kosztu niezbędnego do ich odtworzenia. Kompromitacja zabezpieczeń rzutuje na wizerunek firmy i poczucie bezpieczeństwa klientów. Możliwość roszczeń cywilnych ze strony klienta w przypadku braku możliwości wykorzystania okazji rynkowej (z uwagi na brak środków na koncie). Dodatkowo, ujawnienie danych klientów może prowadzić do sankcji ze strony organów nadzorczych (np. PUODO).	W zakresie wypłat: Automatyzację procesu wpłat/wypłat na rzecz klientów. Ograniczenia operacyjne w zakresie dostępów do rachunków oraz limitów przelewów na klientowskich rachunkach bankowych. Dzienną rekonyliację środków pieniężnych między rachunkami bankowymi a systemami transakcyjnymi z uwzględnieniem waluty, w której prowadzony jest rachunek klienta, oraz cykliczny proces weryfikacji i kontroli sald środków pieniężnych na rachunkach pieniężnych klientów, który polega w szczególności na weryfikacji wpłat i wypłat poszczególnych klientów w systemie transakcyjnym i systemie bankowym. W zakresie kradzieży: monitoring budynku, ograniczenia dostępów, szkolenia pracowników. Dochodzenie roszczeń drogą prawną. W zakresie kradzieży danych: ograniczenia dostępu do danych wyłącznie do osób, dla których dostęp jest niezbędny dla realizacji obowiązków. Ograniczenia w kopiowaniu danych na urządzenia przenośne. Kontrola treści zewnętrznych wysyłanych poza organizację.
Błąd operacyjny systemów informatycznych (niedostępne, niekompletne lub błędne dane z systemów transakcyjnych)	W wyniku wystąpienia błędów operacyjnych w działalności Spółki mogą być wykorzystane nieprawidłowe dane na podstawie, których mogą być podejmowane nieodpowiednie w danej sytuacji decyzje. W przypadku wystąpienia przekroczeń wymogów kapitałowych spowodowanych niedoszacowaniem ryzyka możliwe jest wystąpienie kar nadzorczych oraz obniżenie oceny BION oraz brak możliwości wypłaty dywidendy. Ponoszenie zbędnych kosztów związane z nadmiernym zabezpieczaniem pozycji w związku z błędnym oszacowaniem poziomu ekspozycji na ryzyko. W przypadku błędów w rozliczeniach z klientami oraz dokumentach podatkowych przekazywanych do Urzędu Skarbowego możliwe narażenie	Weryfikacja poprawności danych raportowych, uzgodnienia danych między różnymi systemami, kontrole poprawności i kompletności danych.
Błąd operacyjny (błąd ludzki) w obsłudze systemu informatycznych (transakcyjnego, systemów backoffice'owych, systemu do wyliczania współczynników adekwatności kapitałowej)		

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
	reputacji Spółki i odpływ klientów do konkurencji.	
Błąd operacyjny (błąd ludzki) przy transferze środków do brokera korespondenta	Niewystarczająca kwota na pokrycie handlu, co może skutkować niemożliwością zahedgowania pozycji, a w konsekwencji możliwy jest brak utrzymania adekwatności kapitałowej lub brak możliwości wykonania zleceń dla klientów.	Dokładne oszacowanie kwoty przelewanej do brokera. Limit transakcyjny u brokera. Ostrzeżenie od brokera o zbliżaniu się margin call. Automatyczne sprawdzanie statusu wykonywanych przelewów. Codzienne monitorowanie niewykonanych zleconych przelewów.
Niewłaściwe wdrożenie produktu lub korzystanie z nowych dostawców	W przypadku wdrożenia produktu lub rozpoczęcia współpracy z nowymi dostawcami kluczowym z punktu widzenia zarządzania danymi w organizacji jest zapewnienie odpowiedniej integracji danych niezbędnych w kluczowych aspektach funkcjonowania XTB. W przypadku niewłaściwego przygotowania wdrożenia produktu lub dostawców występuje możliwość pojawienia się braków/błędów w raportowaniu regulacyjnym, systemie do wyliczeń współczynników adekwatności kapitałowej, rachunkowości oraz istotny wzrost pracy ręcznej w tych dziedzinach. Wdrożenie niedojrzałego produktu lub integracja z niezwyfikowanym dostawcą (np. danych rynkowych czy chmury) wprowadza do ekosystemu technologicznego XTB potencjalne punkty awarii i luki zgodności, które mogą skutkować błędną wyceną aktywów, przerwami w notowaniach oraz naruszeniem wymagań prawnych. Dla klientów błędy te oznaczają realne straty finansowe wynikające na przykład z nieprawidłowej	Procedury wprowadzania produktu wymagające przeprowadzenia procesu wstępnych uzgodnień. Utrzymywanie formalnych, aktywnych kanałów komunikacji między zespołami, aby zapewnić płynny przepływ informacji. Cykliczne spotkania przeznaczone dla wszystkich pracowników, na którym zespoły dzielą się: ▪ zmianami wdrożonymi na produkcji, ▪ wynikami badań, ▪ makietami planowanych rozwiązań.



Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
	egzekucji zleceń lub missellingu, co może obniżyć zaufanie do platformy i prowokować masowe reklamacje. W skali rynku, zaniedbania w procesie <i>due diligence</i> dostawców lub testów produktów ekspozują Grupę na sankcje organów nadzoru (KNF, FCA) oraz uderzają w wizerunek XTB.	
Awaria u brokera wykonującego zlecenia	Pozbawienie XTB możliwości skutecznego zabezpieczania (hedgowania) ekspozycji rynkowej, narażając bilans spółki na niekontrolowane straty finansowe w warunkach wysokiej zmienności. Dla klientów, oczekujących natychmiastowej egzekucji, oznacza to zablokowanie handlu (szczególnie na akcjach/ETF i specyficznych CFD) oraz wystąpienie niekorzystnych luk cenowych, co może skutkować lawiną reklamacji i drastycznym spadkiem zaufania do stabilności platformy transakcyjnej. W wymiarze regulacyjnym zdarzenie to wiąże się z ryzykiem koncentracji kontrahenta i może skutkować wszczęciem postępowań administracyjnych przez regulatorów.	Procedury zachowania ciągłości działania. Dywersyfikacja w zakresie partnerów, do których przekazywane są zlecenia klientów oraz z którymi są zawierane transakcje zabezpieczające na rachunek własny.
Niewłaściwa cena (bad tick) od dostawców kwotowań	Konieczność pokrycia reklamacji klientów w zakresie zamknięcia pozycji po błędnej/nierynkowej cenie. W przypadku masowego wystąpienia niewłaściwych cen wpływających na wielu klientów możliwa utrata zaufania klientów ze względu na materializację ryzyk reputacyjnych.	Walidacja źródeł cen - porównywanie cen ze źródłem zapasowym, weryfikacja poprawności kwotowań w przypadku istotnej różnicy względem poprzedniego kwotowania. Monitorowanie i ograniczanie wielkości spreadu kwotowań. Mechanizmy zapewniające egzekucję oraz ciągłość cen. Kontrole kwotowań przeprowadzane przez Dział Trading oraz DKR. Optymalizacja systemów transakcyjnych.

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
VIII. Ryzyko zasobów ludzkich -ryzyko, że praktyki w zakresie zatrudnienia, relacji pracowniczych oraz zarządzania zasobami ludzkimi nie będą zgodne z misją i celami strategicznymi XTB, obowiązującymi przepisami prawa pracy, zasadami różnorodności oraz wymogami bezpieczeństwa pracy. Ryzyko to obejmuje również ryzyko zakłócenia działalności Spółki lub poniesienia strat finansowych wskutek niemożności pozyskania, utrzymania lub sukcesji pracowników i menedżerów o odpowiednich kwalifikacjach i kompetencjach, w szczególności na stanowiskach kluczowych.		
Braki kadrowe – w szczególności jednoosobowe stanowiska	Braki kadrowe w poszczególnych komórkach mogą prowadzić do zaburzenia ciągłości procesów oraz zmniejszenia tempa wykonywania zadań. W przypadkach niektórych stanowisk i komórek organizacyjnych braki kadrowe mogą prowadzić do niespełnienia oczekiwań nadzorczych w zakresie działań, które powinny być wykonywane zgodnie z przepisami prawa. W przypadku niewielkich komórek (np. jednoosobowych) oraz stanowisk wykonujących działania o wysokim stopniu specjalizacji wystąpienie braków kadrowych może prowadzić do braku możliwości płynnego przekazania obowiązków i wiedzy na temat organizacji i procesów.	Odpowiednie planowanie kadrowe, odpowiednie dokumentowanie obowiązków oraz wykonywanych zadań umożliwiających odtworzenie działań przez inne osoby, zatrudnienie nowego pracownika.
Nadużycia prawa pracy, mobbing lub dyskryminacja, naruszenie przepisów BHP	Skutkuje utratą kluczowych kompetencji i kapitału ludzkiego, kosztami postępowań odszkodowawczych oraz istotnym ryzykiem reputacyjnym osłabiającym kulturę organizacyjną. Może mieć również pośredni wpływ na klienta, objawiający się spadkiem jakości obsługi oraz potencjalnymi błędami operacyjnymi wynikającymi z destabilizacji procesów wewnętrznych.	Anonimowe ankiety i ich analiza, system dla sygnalistów (whistleblowing), regulamin pracy. Wsparcie lokalnych kancelarii prawnych. Szkolenia, webinary, wdrożenie platformy wellbeingowej Helping Hand, za pośrednictwem której pracownicy mogą korzystać ze wsparcia psychologicznego, nawiązanie współpracy z mediatorem.



Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
Niewłaściwe rozwiązanie umowy o pracę	Ryzyko kosztownych sporów sądowych, wypłat odszkodowań oraz nakładów na obsługę prawną. Dla klienta materializacja tego ryzyka może oznaczać czasową destabilizację procesów operacyjnych lub obsługowych, jeśli dotyczy ono pracowników kluczowych dla ciągłości świadczenia usług. Na poziomie rynkowym, tego typu sytuacje godzą w reputację Spółki jako stabilnego i wiarygodnego pracodawcy, co może negatywnie wpłynąć na ocenę ładu korporacyjnego (ESG) przez akcjonariuszy.	Współpraca z kancelarią prawa pracy. Rygorystyczne stosowanie przepisów prawa.
Nieodpowiednie warunki pracy	Naruszenia standardów ergonomii, higieny lub kultury pracy prowadzą do spadku motywacji, wzrostu rotacji oraz ryzyka sankcji ze strony organów nadzoru pracy. Dla klienta materializacja tego ryzyka przekłada się na obniżenie jakości obsługi oraz spadek innowacyjności platformy transakcyjnej wynikający z niskiego zaangażowania personelu. W ujęciu rynkowym nieodpowiednie warunki pracy mogą skutkować istotnym ryzykiem reputacyjnym, podważając wiarygodność Spółki w oczach akcjonariuszy i utrudniając realizację strategii opartej na wysokiej klasy kapitale ludzkim. Sytuacja taka może prowadzić również do utraty kluczowego pracownika.	Przeciwdziałanie polegające na stosowaniu polityki HR w postaci zastępowalności na stanowisku pracy, tworzenie struktur organizacyjnych, w których wyodrębnione są stanowiska zastępców dyrektorów danych jednostek. Preferencyjne systemy wynagradzania pracowników kluczowych, bogaty system świadczeń pozapłacowych.

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/ryнку/firmy	Sposoby mitygacji
Wypadki przy pracy	Wypadki przy pracy generują ryzyko nagłych braków kadrowych w zespołach krytycznych, co może prowadzić do opóźnienia kluczowych projektów, a także skutkować sankcjami ze strony organów nadzoru pracy. Dla klienta zdarzenia te pośrednio zwiększają ryzyko operacyjne poprzez osłabienie stabilności systemów transakcyjnych i jakości wsparcia w sytuacjach awaryjnych. Na poziomie rynkowym, incydenty te mogą negatywnie wpływać na wizerunek XTB jako odpowiedzialnego pracodawcy, co utrudnia pozyskiwanie kluczowych talentów i długofalowe budowanie wartości dla akcjonariuszy.	Szkolenia, Regulamin pracy zdalnej (BHP), sprzęt służbowy, ubezpieczenie odpowiedzialności przez pracodawcę z powodu wypadku przy pracy.
Długotrwała absencja chorobowa	Absencja osób o unikalnych kompetencjach w obszarach IT, tradingu, compliance, czy ryzyka może prowadzić do powstania wąskich gardeł decyzyjnych oraz zakłóceń operacyjnych w procesach krytycznych dla ciągłości działania i zapewnienia zgodności działań Spółki z przepisami. Dla klienta skutkuje to ryzykiem opóźnień w obsłudze zgłoszeń oraz potencjalną destabilizacją platformy transakcyjnej w sytuacjach wymagających natychmiastowej interwencji eksperckiej. Na poziomie rynkowym, długotrwałe luki kadrowe w strukturach kontroli wewnętrznej mogą prowadzić do incydentów regulacyjnych i obniżenia wiarygodności Spółki. Długotrwałe absencje przekładają się również na	Wprowadzenie przez XTB rozbudowanego pakietu świadczeń prywatnej opieki medycznej dla pracowników, organizowanie corocznych szczepień przeciwko grypie w miejscu pracy, dofinansowanie do różnorodnych zajęć sportowych ramach programu Multisport, które wpływają na profilaktykę zdrowotną poprzez utrwalanie prawidłowych wzorców zdrowego stylu życia, wdrożenie platformy wellbeingowej Helping Hand, za pośrednictwem której pracownik może skorzystać z holistycznego wsparcia psychologicznego, koncentrującego się na psychoedukacji i profilaktyce, w tym dostęp do: ▪ webinarów i warsztatów, ▪ artykułów edukacyjnych, ▪ podcastów, ▪ coachingu, ▪ czatów z ekspertami, ▪ konsultacji i psychoterapii online,

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/ryнку/firmy	Sposoby mitygacji
	opóźnienia w realizacji projektów i wymagają pokrycia kosztów nieobecności pracownika.	infolinii wsparcia 24h.
Niedobór wysoko wykwalifikowanych specjalistów na rynku pracy, niepowodzenie rekrutacji osoby o szczególnych kwalifikacjach	Brak możliwości pozyskania ekspertów w obszarach technologicznych i badawczych ogranicza zdolność Spółki do rozwoju innowacyjnych produktów i utrzymania odporności operacyjnej, co może hamować realizację strategii wzrostu. Dla klienta oznacza to wolniejsze tempo wdrażania nowych funkcjonalności platformy transakcyjnej oraz potencjalnie mniejszą stabilność systemów w okresach wzmożonej zmienności. W skali rynkowej niedobór kompetencji technologicznych w firmie może osłabić jej przewagę konkurencyjną względem globalnych fintechów.	Rozwój zawodowy osób obecnie pracujących (szkolenia, podwyższenie kwalifikacji), korzystanie z usług headhunterów Wspieranie rozwoju aktualnie zatrudnionych pracowników poprzez finansowanie udziału w konferencjach branżowych, szkoleniach, partycypowanie pracodawcy w zwrotach kosztów za udział w egzaminach dających specjalistyczne uprawnienia, certyfikaty itp. (np. licencja maklera papierów wartościowych, CFA, licencja doradcy inwestycyjnego, CIMA, itp.). Kultywowanie w obrębie organizacji kultury dzielenia się wiedzą oraz pracy zespołowej. Stała współpraca z biurami karier i organizacjami studenckimi, aktywny udział pracodawcy w szkoleniu nowej potencjalnej kadry pracowniczej w obrębie społeczności studenckiej na uczelniach, w ramach wykładów dla kół naukowych itp.
Niska lojalność pracownicza - fluktuacja pracowników szczególnie na stanowiskach młodszego specjalisty, specjalisty	Utrata wiedzy domenowej, opóźnienie projektów oraz wzrostu kosztów rekrutacji i szkoleń, co bezpośrednio obciąża wynik finansowy. Dla klienta oznacza to ryzyko obniżenia standardów obsługi i wydłużenia procesów onboardingu, natomiast w skali rynkowej może rzutować na postrzeganie stabilności operacyjnej i ładu korporacyjnego Spółki. Ciągła wymiana kadr na pierwszej linii podnosi dodatkowo ekspozycję na błędy procesowe w obszarach krytycznych, takich jak AML i KYC.	Zoptymalizowany proces rekrutacji, który na etapie pozyskiwania nowych pracowników do pracy weryfikuje ich kompetencje, wiedzę merytoryczną i właściwe dopasowanie do kultury organizacyjnej. Wdrożony proces adaptacji pracownicz, który przyczynia się do zminimalizowania ryzyka odejść we wczesnym okresie zatrudnienia. Stworzenie przyjaznej atmosfery w miejscu pracy, atrakcyjny pakiet świadczeń pozapłacowych dostępny dla kadry pracownicz, możliwość rozszerzenia zakresu odpowiedzialności, możliwość partycypowania w podejmowaniu ważnych dla firmy decyzji, możliwość awansu między działowego lub pracy w oddziałach zagranicznych Spółki.

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/rynku/firmy	Sposoby mitygacji
IX. Ryzyko modeli - ryzyko poniesienia strat finansowych, błędnych decyzji zarządczych, naruszeń regulacyjnych lub zakłóceń działalności w wyniku zastosowania nieadekwatnych, błędnie zaprojektowanych, niewłaściwie wdrożonych lub nieprawidłowo stosowanych modeli. Ryzyko to obejmuje w szczególności modele wykorzystywane do wyceny instrumentów finansowych, pomiaru ryzyka, kalkulacji wymogów kapitałowych (kapitału wewnętrznego) oraz kalkulacji innych kluczowych mierników wykorzystywanych w strategicznym zarządzaniu Spółką. Ryzyko to obejmuje również modele i narzędzia oparte o sztuczną inteligencję, uczenie maszynowe, generatywną AI oraz inne narzędzia automatycznego wspierania decyzji, jeżeli ich wyniki są wykorzystywane w procesach biznesowych, zarządczych, klientówskich, regulacyjnych, kontrolnych lub operacyjnych.		
Wykorzystania do budowy modeli nieprawidłowych, niewiarygodnych lub niekompletnych danych ----- Przyjęcie błędnych założeń lub uproszczeń przy budowanie modeli lub ustalaniu parametrów ----- Wykorzystanie do budowy modeli lub ustalania parametrów niewłaściwych narzędzi, technik lub metod (w tym statystycznych) ----- Niewłaściwe zastosowanie lub działanie modeli z powodu ich nieadekwatnego monitorowania, walidacji i aktualizacji	Strata w wyniku decyzji, które mogły zasadniczo opierać się na danych uzyskanych przy zastosowaniu modeli wewnętrznych, z powodu błędów w opracowaniu, wdrażaniu lub stosowaniu takich modeli.	Rejestr modeli stosowanych w firmie. Okresowa ocena ich istotności i poziomu ryzyka oraz proces walidacji modeli istotnych.
X. Ryzyko kapitałowe - ryzyko, że XTB nie będzie dysponować kapitałem wystarczającym do spełnienia obowiązujących wymogów regulacyjnych oraz do pokrycia uzasadnionych, przewidywanych potrzeb operacyjnych. Ryzyko to obejmuje również możliwość niezapewnienia poziomu kapitału adekwatnego do absorpcji strat nieoczekiwanych, wynikających z realizacji ryzyk finansowych i niefinansowych, co mogłoby zagrozić stabilności działalności oraz zgodności z wymogami nadzorczymi.		
Brak odpowiedniego poziomu kapitału w stosunku do wymogów regulacyjnych	Możliwość wystąpienia zakłóceń w zakresie prowadzonej działalności, w szczególności brak możliwości zapewnienia odpowiedniego	Regularny monitoring sytuacji finansowej i kapitałowej XTB. Możliwość ograniczania narażenia na ryzyko XTB poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających otwartą pozycję w instrumentach posiadaną przez XTB.

Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/ryнку/firmy	Sposoby mitygacji
oraz niezbędnego do niezakłóconego prowadzenia działalności	kapitału w przypadku materializacji istotnych ryzyk. Brak możliwości pozyskania dodatkowego kapitału w sytuacji stresowej. Możliwość nałożenia kary finansowej lub odebrania licencji przez organ nadzoru.	Awaryjne plany kapitałowe i plany naprawy zwiększające prawdopodobieństwo szybkiego i skutecznego pozyskania kapitału w sytuacji kryzysowej.
XI. Ryzyko reputacji - ryzyko że negatywne postrzeganie XTB przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, organy nadzorcze, regulatorów lub opinię publiczną zagrozi wiarygodności Spółki, realizacji jej misji i celów strategicznych lub zdolności do prowadzenia działalności w sposób etyczny i zgodny z obowiązującymi standardami.		
Gwałtowne pogorszenie postrzegania Spółki przez klientów, inwestorów, kontrahentów, pracowników oraz organu nadzoru	Wystąpienie kryzysu reputacyjnego może prowadzić do masowej rezygnacji klientów z usług świadczonych przez Spółkę, odpływ inwestorów i zmniejszenie wartości akcji notowanych na rynku regulowanym, wypowiedzenia umów przez obecnych kontrahentów oraz utrudnienia nawiązywania relacji z potencjalnymi kontrahentami, nagłego zwiększenia poziomu odejść pracowników oraz kar nadzorczych.	Regularny monitoring i analiza zdarzeń mogących mieć wpływ na reputację Spółki, monitoring wskaźników związanych z sentymentem medialnym, skuteczna komunikacja z interesariuszami.
XII. Ryzyko strategiczne i biznesowe - ryzyko związane z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany, z także ryzyko nieosiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej.		
Zmiana warunków konkurencji mających niekorzystny wpływ na podmiot	Zwiększenie kosztów prowadzonej działalności lub mniejsze przychody związane z odpływem klientów do konkurencji.	Regularny monitoring i analiza otoczenia konkurencyjnego oraz podejmowanie działań w zakresie zarządzania ryzykiem konkurencyjności oraz poprawienia pozycji konkurencyjnej XTB.



Istotne czynniki ryzyka	Skutki dla klienta/ryнку/firmy	Sposoby mitygacji
Odływ klientów do konkurencji, występowanie niskiej zmienności na rynku, niski poziom inflacji, zbyt niska responsywność kosztownych kampanii marketingowych	Realizacja wyniku finansowego poniżej wymagań wynikających z potrzeby prowadzenia bieżącej i przyszłej działalności i rozwoju głównie w celu zapewnienia odpowiedniego zasilenia kapitału.	Regularny monitoring i analiza otoczenia konkurencyjnego oraz podejmowanie działań w zakresie zarządzania ryzykiem konkurencyjności oraz poprawienia pozycji konkurencyjnej XTB, działania kontrolingowe w zakresie zarządzania kosztami prowadzonej działalności, bieżące monitorowanie osiągniętych wyników tradingowych.
Niekorzystna dla XTB zmiana warunków ekonomiczno-społecznych	Spadek przychodów związany z niższymi depozytami netto klientów, niższym apetytem na ryzyko klientów, odpływem inwestycji klientów do sektora nisko ryzykownych obligacji/depozytów bankowych.	Regularny monitoring i analiza otoczenia konkurencyjnego oraz podejmowanie działań w zakresie zarządzania ryzykiem konkurencyjności oraz poprawienia pozycji konkurencyjnej XTB, działania kontrolingowe w zakresie zarządzania kosztami prowadzonej działalności, bieżące monitorowanie osiągniętych wyników tradingowych. Strategia ESG.

Ryzyko płynności

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

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

Dane ilościowe związane z ryzykiem płynności przedstawione zostały w nocie 36.3 Ryzyko płynności odpowiednio do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 33.3. Ryzyko płynności do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Ryzyko operacyjne, ryzyko ICT - technologiczne, ryzyko prawne, regulacyjne i zgodności oraz ryzyko zasobów ludzkich

W związku z dynamicznym rozwojem Jednostki dominującej, rozbudową oferty produktowej i infrastruktury informatycznej Spółka w dużej mierze narażona jest na ryzyko operacyjne oraz pokrewne ryzyka wyodrębniane w systemie zarządzania ryzykiem XTB, takie jak ryzyko ICT- technologiczne, ryzyko prawne, regulacyjne i zgodności oraz ryzyko zasobów ludzkich.

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

Rachunkowość zabezpieczeń

XTB nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa zarządza zasobami finansowymi poprzez bieżący monitoring zdolności finansowania aktywów i terminowego wywiązywania się z zobowiązań w toku normalnej działalności lub w innych warunkach, które można przewidzieć, bez konieczności poniesienia straty.

W analizie płynności brane są pod uwagę bieżące możliwości uzyskiwania środków płynnych, przyszłe potrzeby, scenariusze alternatywne i plany awaryjne w zakresie utrzymania płynności płatniczej.

Celem zarządzania płynnością finansową w XTB jest utrzymanie na właściwych rachunkach bankowych takiej ilości środków pieniężnych, która zapewni pokrycie wszystkich operacji koniecznych do przeprowadzenia na tych rachunkach.

W celu zarządzania płynnością finansową w odniesieniu do niektórych rachunków bankowych, związanych z operacjami na instrumentach finansowych, Jednostka dominująca wykorzystuje model płynnościowy, którego istotą jest wyznaczenie bezpiecznego obszaru stanu wolnych środków pieniężnych, który nie wymaga podejmowania działań korygujących.

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

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

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 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.

Ryzyka ICT - informacji i cyberbezpieczeństwa

Postępująca skala cyfryzacji, silnie technologiczne DNA Spółki, a także wzrost liczby cyberzagrożeń, sprawiają, że rosną wyzwania związane z zapewnieniem cyberbezpieczeństwa świadczonych usług. Działania przestępcze polegające między innymi na: uzyskiwaniu przez atakujących dostępu do rachunków i aktywów klientów, zawieraniu nieautoryzowanych transakcji i nieautoryzowanym transferowaniu środków, kradzieży danych poufnych, czy ataki DDoS stanowią istotny czynnik wpływający na ryzyko wystąpienia utraty środków przez firmę oraz jej klientów, a także rodzą szereg ryzyk reputacyjnych dla działalności firmy.

Grupa jako dostawca usług finansowych opartych o zaawansowane technologie jest świadoma występujących zagrożeń i w sposób aktywny wdraża działania mające na celu identyfikację tych ryzyk, zabezpieczanie przed ich materializacją oraz mitygację ich skutków. Zaimplementowane zostały wewnętrzne regulacje i procesy, które mają na celu zwiększenie odporności na występujące zagrożenia, m. in.: przeprowadzane są cykliczne szkolenia mające na celu podniesienie świadomości pracowników w zakresie bezpieczeństwa działań związanych z technologiami informatycznymi; prowadzone są działania w zakresie wykrywania wycieków danych pracowników oraz klientów XTB, a także wdrożono system zarządzania podatnościami wykorzystywanych systemów oraz reagowania w przypadku incydentów bezpieczeństwa.



Grupa jest zaangażowana we współpracę z innymi uczestnikami rynku, która ma na celu wymianę informacji na temat odkrytych podatności systemów, sposobów działań cyberprzestępców oraz metod zabezpieczania przed skutkami takich działań. Wdrożono również mechanizmy mające na celu zwiększenie bezpieczeństwa danych oraz aktywów klientów w obliczu cyberzagrożeń. Wśród takich mechanizmów należy wskazać między innymi: wdrożenie dwuskładnikowego uwierzytelniania klientów (2FA), żądanie dodatkowej autoryzacji przy wykonywaniu istotnych zmian na rachunku, monitorowanie transakcji klientów pod kątem cech nietypowych wskazujących na możliwość wystąpienia włamania na konto oraz budowanie kultury bezpieczeństwa poprzez kampanie uświadamiające klientów o zagrożeniach związanych z korzystaniem z usług finansowych z wykorzystaniem nowoczesnych technologii.

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

Na dzień 30 czerwca 2026 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.

5.1. Postępowania sądowe

Spółka oraz spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka i spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i spółkom Grupy wynosiła około 19 mln PLN, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczyły się cztery postępowania o wartości około 940 tys. PLN, w przedmiocie roszczeń klientów toczy się siedemnaście postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 15,1 mln PLN, a ponadto toczy się jedno postępowanie dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa finansowego przez Spółkę w którym, wartość przedmiotu sporu wynosi 2,8 mln PLN.

Do najważniejszych postępowań należą:

- powództwo klienta z sierpnia 2019 roku dotyczące rzekomych nielegalnych działań Spółki, dostarczone do Spółki w grudniu 2019 roku, którego wartość przedmiotu sporu wynosi 7 mln PLN. 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 roku, w późniejszej korespondencji spółki z nadzorcą, a także w ekspertyzie niezależnej firmy doradczej, Roland Berger, która przeanalizowała historię transakcji klienta. Analiza potwierdziła, że transakcje klienta nie były opóźniane, a czas realizacji jego zleceń był nawet szybszy niż średnia dla pozostałych klientów;
- powództwo z lipca 2020 roku dostarczone do Spółki w listopadzie 2020 roku dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa, którego wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 2,8 mln PLN. Szkoda, którą XTB miało wyrządzić powodowi polegać miała na niezastosowaniu środków bezpieczeństwa finansowego przez XTB, co miało doprowadzić do przewłaszczenia środków przez pracownika powoda, będącego jednocześnie klientem XTB. Zarząd uważa roszczenie za całkowicie bezzasadne. W czerwcu 2023 roku sąd

pierwszej instancji oddalił powództwo nie stwierdzając istotnych naruszeń po stronie XTB. W dniu 22 sierpnia 2023 roku powód wniósł apelację. We wrześniu 2023 roku akta zostały przekazane do Sądu Apelacyjnego w Warszawie, który w marcu 2024 roku doręczył apelację pełnomocnikowi XTB. W dniu 9 kwietnia 2024 roku wniesiono odpowiedź na apelację. Sąd wyznaczył termin rozprawy apelacyjnej na dzień 10 maja 2024 roku, następnie rozprawa została przełożona odpowiednio na 21 czerwca 2024 roku, 9 lipca 2024 roku oraz 9 sierpnia 2024 roku. Na rozprawie w dniu 9 sierpnia 2024 roku Sąd zamknął rozprawę i udzielił głosu stronom. Publikacja orzeczenia została odroczonego do dnia 9 września 2024 roku, 8 listopada 2024 roku oraz ostatecznie 31 stycznia 2025 roku. Na rozprawie 31 stycznia 2025 roku sędzia po raz trzeci otworzył zamkniętą rozprawę i odroczył postępowanie bez terminu. Biegły sporządził opinię, do której zostały złożone zastrzeżenia. Sąd nie podjął jeszcze dalszych czynności w sprawie. Spółka oczekuje na dalsze rozstrzygnięcia w przedmiotowej sprawie i wyznaczenie terminu rozprawy.

5.2. Postępowania administracyjne i kontrolne

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

- W dniu 7 września 2023 r. Narodowy Bank Czeski (CNB) rozpoczął kontrolę działalności oddziału czeskiego spółki. Kontrola obejmowała szczegółową analizę procedur operacyjnych oraz zgodności z lokalnymi regulacjami finansowymi. Spółka aktywnie uczestniczyła w procesie kontroli, dostarczając wszelkie wymagane dokumenty i wyjaśnienia. Na moment przekazania raportu kontrola się zakończyła. Spółka otrzymała nieprawomocną decyzję o nałożeniu kary pieniężnej w wysokości 2,0 mln CZK (tj. ok. 343 tys. PLN, zgodnie ze średnim kursem NBP na dzień 30.06.2025 r.). Spółka nie zgadza się z rozstrzygnięciem i złożyła odwołanie. Wartym podkreślenia jest fakt, że część zaleceń pokrywa się z jej własnymi ustaleniami, które zaczęła wdrażać przed kontrolą.
- W dniu 14 lutego 2024 r. Krajowa Komisja ds. Rynku Papierów Wartościowych (CNMV) rozpoczęła kontrolę działalności oddziału hiszpańskiego Spółki, koncentrując się na zgodności z przepisami AML. Kontrola obejmowała ocenę polityk przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz ich skuteczności w praktyce. Spółka aktywnie uczestniczyła w procesie, współpracując z inspektorami i dostarczając niezbędne informacje. Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania Spółka realizuje zalecenia pokontrolne, z których część była już zidentyfikowana i wdrażana przez Spółkę przed rozpoczęciem kontroli.
- W dniu 1 października 2024 r. Szef Krajowej Administracji Skarbowej („Szef KAS”) wszczął kontrolę podatkową wobec XTB S.A. Zakres kontroli obejmował stosowanie uznanej przez Szefa KAS metody ustalania ceny transakcyjnej pomiędzy XTB S.A. a powiązanymi podmiotami zagranicznymi wynikającymi z decyzji nr: DKP9.8041.24.2020 z 5 stycznia 2023 r. wydanej przez Szefa KAS. Kontrolą objęto okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2023 r. Zakończenie kontroli podatkowej nastąpiło 31 grudnia 2025 r., w dniu odbioru protokołu kontroli przez XTB S.A. W dniu 14 stycznia 2026 r. XTB S.A. złożyła zastrzeżenia do ustaleń KAS zawartych w protokole kontroli podatkowej z dnia 17 grudnia 2025 r. Pismem z dnia 28 stycznia 2026 r. Szef KAS odpowiedział na zastrzeżenia zgłoszone przez XTB S.A.

- W dniu 28 lutego 2025 r. CNMV rozpoczęła kontrolę działalności oddziału portugalskiego Spółki, oceniając zgodność z przepisami AML. Kontrola obejmowała szczegółową analizę procedur identyfikacji klienta oraz monitorowania transakcji. Spółka aktywnie uczestniczyła w procesie, dostarczając wszelkie wymagane dokumenty i wyjaśnienia. Kontrola się zakończyła, a Spółka otrzymała protokół z zaleceniami, do którego wniosła uwagi. Na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania Spółka nie otrzymała jeszcze odpowiedzi od organu, ale część zaleceń była zgodna z jej własnymi ustaleniami, które były wdrażane przed kontrolą.
- W dniu 13 kwietnia 2026 r. Spółka otrzymała decyzję KNF z dnia 30 marca 2026 r. nakładającą na XTB karę pieniężną w wysokości 20 milionów złotych (słownie: dwadzieścia milionów złotych) za:
 - nienależyte ustalenie – w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 16 sierpnia 2023 roku – czy klient ma wiedzę i doświadczenie konieczne do tego, aby zdawać sobie sprawę z ryzyka związanego ze świadczonymi mu usługami maklerskimi lub instrumentami finansowymi, co stanowiło naruszenie art. 56 ust. 1 Rozporządzenia 2017/565,
 - brak określenia grupy docelowej – w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 17 września 2023 roku – w sposób odpowiedni i proporcjonalny, z uwzględnieniem charakteru instrumentu finansowego oraz jego złożoności, co stanowiło naruszenie § 37 ust. 5 pkt 6 w zw. z § 31 ust. 7 rozporządzenia w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych,
 - brak rzetelnego określania okoliczności – w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 17 września 2023 roku – w związku z publikacją listy HOT udostępnianej klientom, które w odniesieniu do usług wykonywania zleceń klienta na rachunek własny mogą powodować powstanie konfliktu interesów, o którym mowa w art. 33 lit. a Rozporządzenia 2017/565, co stanowiło naruszenie art. 34 ust. 2 lit. a Rozporządzenia 2017/565,
 - przekazywanie klientom lub potencjalnym klientom – w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 17 września 2023 roku – informacji nierzetelnych i wprowadzających w błąd w zakresie instrumentów finansowych, będących przedmiotem usług maklerskich świadczonych przez tę firmę oraz w zakresie wszystkich ryzyk związanych z kontraktami na różnicę, w sposób na tyle szczegółowy, aby umożliwić klientowi podejmowanie świadomych decyzji inwestycyjnych, co stanowiło naruszenie art. 83c ust. 2 i ust. 4 pkt 2 ustawy o obrocie w związku z art. 48 ust. 1 i 2 lit. a, c, d i e Rozporządzenia 2017/565.

Spółka od wskazanej decyzji złożyła w dniu 27 kwietnia 2026 r. wniosek do KNF o ponowne rozpatrzenie sprawy.

- W dniu 28 maja 2025 r. została wszczęta przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie kontrola celno-skarbowa wobec XTB S.A. Zakres kontroli obejmuje przestrzeganie prawa podatkowego w zakresie wywiązywania się przez XTB S.A. z obowiązków płatnika zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. 1992 nr 21 poz. 86 z późn. zm.) oraz 29 ust. 1 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku (Dz.U. 1991 nr 80 poz. 350 z późn. zm.). Kontrola obejmuje okres od dnia od 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. Przewidywany termin zakończenia kontroli uległ przedłużeniu do dnia 2 września 2026 r.

- We wrześniu 2025 r. rozpoczęła się kontrola spółki zależnej XTB Mena Limited z siedzibą w Dubaju (ZEA) przez Dubai Financial Services Authority, koncentrująca się na ocenie ryzyka AML. Kontrola obejmowała ocenę procedur zarządzania ryzykiem oraz ich zgodności z międzynarodowymi standardami. Spółka aktywnie uczestniczyła w procesie, współpracując z inspektorami i dostarczając niezbędne informacje. Kontrola zakończyła się w dniu 6 kwietnia 2026 r., obecnie wdrażane są zalecenia pokontrolne.
- W lutym 2026 r. Rumuński Urząd Nadzoru Finansowego (ASF), organ odpowiedzialny za nadzór nad rynkiem kapitałowym w Rumunii, rozpoczął kontrolę działalności rumuńskiego oddziału Spółki w celu oceny ryzyka AML oraz innych obszarów działalności podlegających lokalnym regulacjom. Zakres kontroli obejmował w szczególności ocenę skuteczności procedur AML/CFT, procesów należytej staranności wobec klienta (CDD), monitorowania transakcji oraz adekwatności ładu wewnętrznego i mechanizmów kontrolnych. Kontrola została zakończona, zostały wydane zalecenia.
- W dniu 25 lutego 2026 r. Giełda Papierów Wartościowych rozpoczęła kontrolę w zakresie wypełniania regulaminowych obowiązków członka Giełdy oraz spełniania wymagań związanych z dostępem do systemów informatycznych Giełdy. Kontrola obecnie jest w toku - w dniu 20 marca 2026 r. Spółka przekazała odpowiedzi na pytania, które zostały zadane w dokumencie wszczynającym kontrolę. Następnie w dniu 21 kwietnia 2026 r. do Spółki wpłynęły dodatkowe pytania, na które Spółka odpowiedziała w dniu 14 maja 2026 r. W dniu 22 lipca 2026 r. do Spółki wpłynęło kolejne pytanie Giełdy, na które Spółka odpowiedziała w dniu 30 lipca 2026 r. Obecnie Spółka oczekuje na kolejne pytania dodatkowe lub informację o zakończeniu kontroli.
- W dniu 30 marca 2026 r. została wszczęta przez Inspektora Państwowej Inspekcji Pracy w Warszawie kontrola wobec Spółki. Zakres kontroli obejmuje przestrzeganie prawa pracy i BHP w okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 marca 2026 r. Kontrola została zakończona w dn. 19 maja 2026 r. Spółka otrzymała zalecenia pokontrolne, z których część została już wdrożona, a część znajduje się w trakcie realizacji.
- Kontrola Komisji Nadzoru Finansowego (Departament Cyberbezpieczeństwa) w zakresie zgodności działalności XTB S.A. z wymogami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego (DORA) w obszarze zapewnienia operacyjnej odporności cyfrowej prowadzona w okresie 26 stycznia 2026 r. – 6 marca 2026 r., obejmująca działalność Spółki za okres od 17 stycznia 2025 r. do 26 stycznia 2026 r. Kontrola obejmowała: (i) sprawdzenie zgodności z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi w zakresie zarządzania i organizacji w obszarze operacyjnej odporności cyfrowej, (ii) sprawdzenie zgodności z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi ram zarządzania ryzykiem związanym z ICT, (iii) sprawdzenie zgodności z przepisami prawa funkcjonowania systemów, protokołów i narzędzi ICT, (iv) sprawdzenie procesów identyfikacji ryzyk ICT, (v) sprawdzenie mechanizmów ochrony i zapobiegania incydentom, (vi) sprawdzenie zdolności wykrywania incydentów, (vii) sprawdzenie procedur reagowania i przywracania sprawności po incydentach, (viii) sprawdzenie polityk i procedur tworzenia kopii zapasowych oraz metod odzyskiwania danych, (ix) sprawdzenie działań w zakresie uczenia się i rozwoju organizacji w kontekście odporności cyfrowej, (x) sprawdzenie zasad komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, (xi) sprawdzenie procesu zarządzania incydentami związanymi z ICT, (xii) sprawdzenie zasad klasyfikacji incydentów ICT i cyberzagrożeń, oraz (xiii) sprawdzenie zgodności raportowania poważnych incydentów ICT oraz dobrowolnego zgłaszania cyberzagrożeń. Kontrola została zakończona w dniu 6 marca 2026 r. W dniu 21 kwietnia 2026 r. Spółka otrzymała protokół kontroli i pozostaje w trakcie analizy oraz ustosunkowywania się do jego treści, zgodnie z obowiązującymi przepisami., następnie

ustosunkowała się do niego. XTB kolejno otrzymało zalecenia od Komisji Nadzoru Finansowego i obecnie pracuje nad ich wdrożeniem.

- W dniu 2 kwietnia 2026 r. Szef KAS wszczął z urzędu postępowanie podatkowe wobec Spółki. Przedmiotem postępowania jest wygaśnięcie decyzji Szefa KAS z dnia 5 stycznia 2023 r. w zakresie jednostronnego uprzedniego porozumienia cenowego dotyczącego transakcji kontrolowanej polegającej na nabyciu usług wsparcia sprzedaży zawartej pomiędzy XTB S.A. a powiązanymi ze Spółką podmiotami zagranicznymi i krajowymi, Oddziałami oraz spółkami zależnymi. Przewidywany termin zakończenia postępowania uległ przedłużeniu do dnia 2 października 2026 r.
- Postępowanie wyjaśniające przed UOKiK w sprawie zdarzeń korporacyjnych – w dniu 2 grudnia 2025 r. Spółka otrzymała zawiadomienie z dnia 26 listopada 2025 r. o wszczęciu przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów postępowania wyjaśniającego i wezwanie do udzielenia informacji mającego na celu ustalenie, czy działania Spółki w zakresie obsługi rachunków inwestycyjnych klientów detalicznych podejmowane w związku z realizacją zdarzeń korporacyjnych emitentów instrumentów finansowych mogą stanowić naruszenie uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów lub postępowania w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone. Spółka przekazała odpowiedzi na wezwania i oczekuje na dalsze rozstrzygnięcia w przedmiotowej sprawie.
- W dniu 17 lipca 2026 r. Komisja Nadzoru Finansowego rozpoczęła wobec Spółki kontrolę w zakresie przestrzegania przez XTB S.A. jako instytucji obowiązanej w rozumieniu przepisów ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, wybranych obowiązków wynikających z tej ustawy oraz w zakresie przestrzegania środków ograniczających określonych w rozporządzeniu nr 765/20065, rozporządzeniu nr 269/20146, rozporządzeniu nr 833/20147 oraz w ustawie sankcyjnej. Obecnie czynności kontrolne ze strony KNF nadal trwają, a szacowany termin zakończenia kontroli został wyznaczony na dzień 10 listopada 2026 r.
- Postępowanie administracyjne przed Komisją Nadzoru Finansowego (KNF) w zakresie AML. Spółka otrzymała zawiadomienie z dnia 7 sierpnia 2026 r. o wszczęciu przez Komisję Nadzoru Finansowego z urzędu postępowania administracyjnego (Postępowanie) w sprawie nałożenia na Spółkę kary administracyjnej, o której mowa w art. 150 ust. 1 ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Ustawa o PPPIFT), na podstawie art. 147 pkt 4 lit. a oraz b, a także art. 147 pkt 9 Ustawy o PPPIFT. Postępowanie stanowi następstwo kontroli przeprowadzonej przez Urząd KNF w dniach 11 maja – 30 sierpnia 2022 r. w Spółce i dotyczy oceny prawidłowości realizacji przez Spółkę wybranych obowiązków wynikających z Ustawy o PPPIFT w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 11 maja 2022 r., w szczególności w obszarze procedur identyfikacji i monitorowania stosunków gospodarczych z klientami oraz organizacji programów szkoleniowych, o których mowa w następujących przepisach:
 - art. 33 ust. 1 w zw. z art. 34 ust. 1 pkt 3 Ustawy o PPPIFT,
 - art. 33 ust. 1 w zw. z art. 34 ust. 1 pkt 4 lit. c Ustawy o PPPIFT,
 - art. 43 ust. 1 w zw. z art. 34 ust. 1 pkt 4 lit. c Ustawy o PPPIFT,
 - art. 52 ust. 1 w zw. z art. 52 ust. 2 Ustawy o PPPIFT.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Postępowanie pozostaje w toku. Spółka bierze czynny udział w Postępowaniu, współpracując z KNF w celu sprawnego i wszechstronnego wyjaśnienia okoliczności będących przedmiotem Postępowania.



6. Otoczenie regulacyjne

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

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

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

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

Ponadto XTB S.A. oraz jej spółki zależne uprawnione są do:

- prowadzenia transgranicznej działalności maklerskiej bez otwierania oddziału na terytorium wielu jurysdykcji, skupiając się głównie na rynku włoskim i węgierskim;
- prowadzenia działalności transgranicznej na terytorium Austrii, Belgii, Bułgarii, Grecji, Holandii, Szwecji, Węgier i Włoch;
- dodatkowo Spółka posiada 100% udziałów w następujących podmiotach działających obecnie na podstawie odrębnych zezwoleń na prowadzenie działalności maklerskiej wydanych przez organy nadzoru w: Wielkiej Brytanii, na Cyprze, w Belize, w Zjednoczonych Emiratach Arabskich, w Indonezji, w Republice Seszeli.

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

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

6.1. Zmiany w otoczeniu regulacyjnym spółki

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

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”)

W dniu 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 musiały dostosować się do jego wymogów najpóźniej do dnia 17 stycznia 2025 roku. Spółka dołożyła należytej staranności w celu przygotowania i dostosowania się do obowiązków wynikających z rozporządzenia.

Ustawa o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego z dnia 25 czerwca 2025 roku

W dniu 18 kwietnia 2024 roku na stronie Rządowego Centrum Legislacji opublikowano projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego. Projekt ma na celu wdrożenie do polskiego systemu prawnego oraz zapewnienie stosowania rozporządzenia DORA.

Do kluczowych kwestii ustawy należą:

- potwierdzenie funkcji i kompetencji KNF jako organu właściwego do nadzoru w zakresie zapewnienia operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego;
- konieczność przekazania KNF informacji na temat umów dotyczących ICT do 31 stycznia każdego roku;
- zmiany w zakresie outsourcingu bankowego (m.in. rozszerzony katalog podstaw powierzenia, dodatkowe obowiązki banku i przedsiębiorcy w odniesieniu do systemów ICT) oraz uprawnienia do badania przez KNF wyników testów operacyjnej odporności;
- w przypadku naruszeń – kary dla podmiotów finansowych do ok. 21 mln PLN (lub 10% przychodu), kary dla osób odpowiedzialnych za naruszenia do ok. 3 mln PLN czy zakaz pełnienia funkcji członka zarządu, rady nadzorczej lub innej funkcji kierowniczej do 1 roku.

Ustawa została uchwalona na posiedzeniu w dniu 25 czerwca 2025 r. i podpisana przez Prezydenta RP w dniu 31 lipca 2025 r. Ustawa weszła w życie w dniu 7 sierpnia 2025 r.

**Ustawa z dnia 17 października 2025 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o Rzeczniku Finansowym i o Funduszu Edukacji Finansowej**

W dniu 2 lipca 2025 r. do Sejmu trafił rządowy projekt ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o Rzeczniku Finansowym i o Funduszu Edukacji Finansowej. Ustawa wprowadza obowiązek przyjmowania reklamacji drogą elektroniczną przez wszystkie podmioty rynku finansowego, co zwiększy dostępność tej formy dla klientów oraz usprawni przebieg komunikacji i rozpatrywania reklamacji. Ponadto, zgodnie z ustawą, jeśli reklamacja zostanie złożona elektronicznie, odpowiedź w tej formie będzie podstawową formą kontaktu bez potrzeby dodatkowego wniosku klienta. Jednocześnie klient zachowuje prawo do otrzymania odpowiedzi na piśmie, o ile wniósł o jej dostarczenie w tej formie.

12 września 2025 r. ustawa została uchwalona przez Sejm. 17 października 2025 r. Sejm przyjął poprawki Senatu do ustawy, a następnie ustawę przekazano do podpisu Prezydentowi RP. Ustawa weszła w życie 13 lutego 2026 r.

Ustawa z dnia 26 września 2025 r. o rynku kryptoaktywów

W dniu 26 czerwca 2025 r. do Sejmu trafił rządowy projekt ustawy o rynku kryptoaktywów. Projekt dotyczy wprowadzenia nowych rozwiązań w obszarze sektora rynku kryptoaktywów, mających na celu realizację zadań wynikających z rozporządzenia 2023/1114, w szczególności w zakresie skutecznego nadzoru i ochrony inwestorów. Zgodnie z uzasadnieniem do projektu, podjęcie działań zmierzających do realizacji wspomnianych celów zapewni rozwój rynku w perspektywie wieloletniej oraz bezpieczeństwo przez rozszerzenie kompetencji nadzorczych. Ustawa została uchwalona na posiedzeniu w dniu 26 września 2025 r. i została przekazana do Prezydenta RP i Senatu.

W dniu 16 października 2025 r. Senat rozpatrzył projekt ustawy, zgłosił do niego 81 poprawek i skierował do Komisji Finansów Publicznych, która w dniu 6 listopada br. część poprawek przyjęła, przekazując ponownie projekt ustawy do Sejmu. 7 listopada 2025 r. Sejm przyjął ustawę o rynku kryptoaktywów i przekazał ją do Prezydenta RP. 1 grudnia 2025 r. Prezydent RP zawetował ustawę. W kwietniu 2026 r., z uwagi na brak możliwości odrzucenia weta przez Sejm, rząd przygotował trzeci projekt ustawy. W maju br. został on skierowany do dalszych prac legislacyjnych w Sejmie by wdrożyć rozporządzenie MiCA do polskiego porządku prawnego.

W chwili obecnej oczekiwane są dalsze postępy w pracach nad uchwaleniem ustawy o rynku kryptoaktywów.

Projekt ustawy o Osobistych Kontach Inwestycyjnych z dnia 2 grudnia 2025 roku

Na początku grudnia 2025 r. opublikowano projekt ustawy o osobistych kontach inwestycyjnych. Projektowana ustawa reguluje:

- zasady gromadzenia aktywów przez osoby fizyczne na Osobistych Kontach Inwestycyjnych, zwanych „OKI”;
- opodatkowanie aktywów zgromadzonych na OKI podatkiem od wartości aktywów.

Projekt został przyjęty przez Radę Ministrów 5 maja 2026 r., a następnie przeszedł ścieżkę legislacyjną w parlamencie. W dniu 13 sierpnia 2026 r. został podpisany przez Prezydenta. Przepisy ustawy zaczną obowiązywać 1 stycznia 2027 r.

Osobiste Konta Inwestycyjne (OKI) to narzędzie, które ułatwi inwestowanie na preferencyjnych warunkach podatkowych. Skierowane jest do osób, które stawiają pierwsze kroki w inwestowaniu, jak i do inwestorów posiadających większą wiedzę i doświadczenie. Osobiste Konta Inwestycyjne opierają się na dobrowolności, z możliwością wpłaty i wypłaty środków w dowolnym momencie. Dochody (przychody) osiągnięte z aktywów zgromadzonych na OKI (np. odsetki z lokat bankowych, czy dywidendy) nie będą podlegały opodatkowaniu tzw. podatkiem Belki, natomiast aktywa te będą podlegały



opodatkowaniu podatkiem od wartości aktywów, przy czym określone aktywa będą zwolnione z tego podatku do kwoty 100 tysięcy zł. Dla aktywów inwestycyjnych, takich jak akcje czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przewidziano pełne zwolnienie do 100 tysięcy zł. Dla aktywów oszczędnościowych, jak lokaty bankowe czy skarbowe obligacje oszczędnościowe, limit zwolnienia wynosi 25 tysięcy zł.

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1689 ustanawiające zharmonizowane przepisy dotyczące sztucznej inteligencji (akt w sprawie sztucznej inteligencji – „AI Act”)

W sierpniu 2024 roku opublikowane zostało unijne rozporządzenie wprowadzające kompleksowe ramy prawne dla systemów sztucznej inteligencji, oparte na podejściu bazującym na ryzyku. Przepisy rozporządzenia stają się stosowane stopniowo. Do kluczowych kwestii rozporządzenia należą:

- klasyfikacja systemów AI na podstawie stopnia generowanego ryzyka;
- rygorystyczne wymogi w zakresie przejrzystości, nadzoru ludzkiego (human oversight) oraz bezpieczeństwa danych dla systemów wysokiego ryzyka;
- zakaz stosowania systemów AI o nieakceptowalnym ryzyku (zakazy te obowiązują od 2 lutego 2025 r.). Kluczowe wymogi dla systemów wysokiego ryzyka rozpoczęły obowiązywanie z dniem 2 sierpnia 2026 r. Choć unijne rozporządzenie stosuje się bezpośrednio, w Polsce procedowana jest ustawa o systemach sztucznej inteligencji, mająca ustanowić krajowe organy nadzoru nad AI. Projekt został przyjęty przez Radę Ministrów pod koniec marca 2026 r. i przekazany do prac w Sejmie.

Zmiany w Rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku (MAR) wynikające z unijnego pakietu „Listing Act”

W ramach dążenia do uatrakcyjnienia rynków kapitałowych Unii Europejskiej, pod koniec 2024 roku przyjęto unijny pakiet regulacyjny znany jako „Listing Act”, który wprowadził zmiany m.in. do rozporządzenia MAR. Nowelizacja ma na celu zmniejszenie obciążeń administracyjnych dla emitentów przy jednoczesnym zachowaniu odpowiedniego poziomu przejrzystości rynku. Do kluczowych kwestii nowelizacji należą:

- zmodyfikowane podejście do publikacji informacji poufnych w procesach wieloetapowych (brak obowiązku publikacji kroków pośrednich i aktualizacja obowiązku dopiero w momencie zdarzenia końcowego);
- uproszczenie zasad prowadzenia list osób mających dostęp do informacji poufnych (insider lists);
- optymalizacja przepisów dotyczących przeprowadzania badania rynku (market sounding).

Zaktualizowane przepisy rozporządzenia MAR, jako aktu bezpośrednio stosowanego, weszły w życie i stały się obowiązujące dla emitentów w Polsce od 5 czerwca 2026 r. Równolegle w Polsce prowadzone są prace legislacyjne (projekt UC137) mające na celu pełne dostosowanie krajowych ustaw o ofercie publicznej i obrocie instrumentami finansowymi do unijnych wymogów z pakietu Listing Act.

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2381 w sprawie poprawy równowagi płci wśród dyrektorów spółek giełdowych („Women on Boards”)

Przepisy dyrektywy nałożyły na duże spółki giełdowe obowiązki mające na celu zapewnienie zrównoważonej reprezentacji płci w organach zarządczych i nadzorczych. Do kluczowych kwestii regulacji należą:

- wymóg, aby osoby niedostatecznie reprezentowanej płci zajmowały co najmniej 40% stanowisk dyrektorów niewykonawczych (w radach nadzorczych) lub co najmniej 33% wszystkich stanowisk kierowniczych łącznie;



- obowiązek wdrożenia przejrzystych i neutralnych pod względem płci procedur rekrutacyjnych;
- obowiązek corocznego raportowania w ramach sprawozdawczości niefinansowej o podjętych działaniach i stopniu realizacji celów.

Unijny termin na dostosowanie struktur organów do nałożonych limitów upłynął 30 czerwca 2026 r. Z kolei ustawa bezpośrednio wdrażająca dyrektywę do polskiego porządku prawnego została uchwalona przez parlament w lipcu i podpisana przez Prezydenta RP w dniu 30 lipca 2026 r. Zgodnie z jej przepisami weszła ona w życie z dniem 17 sierpnia 2026 r.

7. Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 24 lipca 2026 roku Jednostka dominująca XTB S.A. przeznaczyła 5 696 tys. EUR (ok. 21 614 tys. PLN) na podwyższenie kapitału zakładowego w spółce zależnej XTB Agente de Valores SpA z siedzibą w Chile.
- W dniu 31 lipca 2026 roku została zakończony proces sprzedaży udziałów w spółce zależnej XTB Africa (PTY) Ltd. z siedzibą w RPA. Wartość umowy nie stanowiła kwoty istotnej w rozumieniu przyjętych przez Spółkę kryteriów wartości aktywów własnych, a transakcja nie miała istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki. Zawarcie umowy było rezultatem niepodjęcia przez spółkę zależną działalności operacyjnej.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd XTB S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy 2026 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansowaną oraz wynik finansowy, odpowiednio Grupy oraz Spółki. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, odpowiednio Grupy oraz Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy wszystkich wymaganych osób

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.08.2026	Omar Arnaout	Prezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.08.2026	Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.08.2026	Paweł Szejko	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.08.2026	Jakub Kubacki	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
27.08.2026	Bartosz Osiński	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym





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 z sytuacji finansowej XTB S.A. („Jednostka dominująca”) oraz jej jednostek zależnych (razem „Grupa”) na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz powiązanych: półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z dochodów całkowitych za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończonych tego dnia, półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia oraz not objaśniających do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

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

Zakres przeglądu

Przeprowadziliśmy przegląd zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 746 4040

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polna 11, 00-633 Warszawa wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000750050, NIP 5260210228.

przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego 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 i na skutek tego przegląd nie umożliwia nam 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 naszego przeglądu, 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.

Przeprowadzająca 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 Anna Bączyk
Data: 2026.08.27 16:12:43 CEST

Anna Bączyk

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 11810

Warszawa, 27 sierpnia 2026 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 z sytuacji finansowej XTB S.A. („Spółka”) na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz powiązanych: półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z dochodów całkowitych za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończonych tego dnia, półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia oraz not objaśniających do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego („półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

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

Zakres przeglądu

Przeprowadziliśmy przegląd zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętym uchwałą Krajowej Rady

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 746 4040

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polna 11, 00-633 Warszawa wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000750050, NIP 5260210228.

Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego 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 i na skutek tego przegląd nie umożliwia nam 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 naszego przeglądu, 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.

Przeprowadzająca 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 Anna Bączyk
Data: 2026.08.27 16:12:52 CEST

Anna Bączyk

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 11810

Warszawa, 27 sierpnia 2026 r.