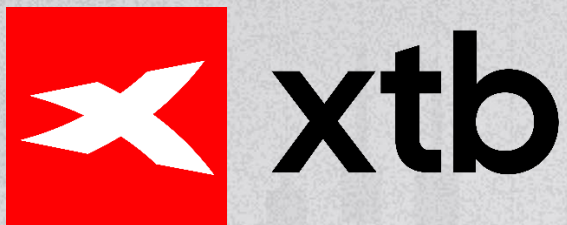


**xtb**

**RAPORT GRUPY  
KAPITAŁOWEJ  
XTB S.A.**

ZA III KWARTAŁ 2024

<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE</b>	<b>3</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>5</b>
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej	12
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
3. Profesjonalny osąd	17
4. Przyjęte istotne zasady rachunkowości	18
5. Sezonowość działalności	18
6. Przychody z działalności operacyjnej	18
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	19
8. Marketing	19
9. Pozostałe usługi obce	20
10. Koszty prowizji	20
11. Przychody i koszty finansowe	20
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
13. Środki pieniężne	27
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	27
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	27
16. Wartości niematerialne	28
17. Rzeczowe aktywa trwałe	31
18. Zobowiązania wobec klientów	34
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	34
20. Zobowiązania z tytułu leasingu	34
21. Pozostałe zobowiązania	35
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	35
23. Kapitał własny	36
24. Podział zysku i dywidendy	38
25. Zysk na akcję	38
26. Podatek dochodowy i odroczone	39
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	43
28. Zatrudnienie	44
29. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepłyów pieniężnych	44
30. Pozycje pozabilansowe	45
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	46
32. Zarządzanie kapitałem	46
33. Zarządzanie ryzykiem	48
34. Zdarzenia po dniu bilansowym	62
<b>INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO</b>	<b>63</b>
1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej	64
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej	65
3. Organy Spółki	82
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie	83
5. Zasadniczo FinTech	85
6. Strategia XTB	86
7. Pozostałe informacje	87
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>96</b>
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	97
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	98
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	99
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	102



**WYBRANE  
SKONSOLIDOWANE  
DANE FINANSOWE**

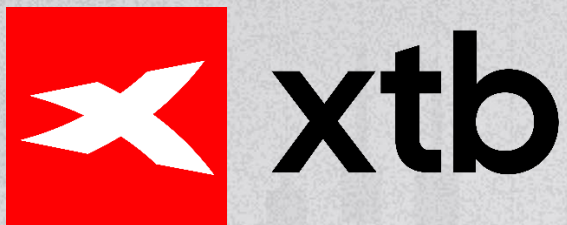
## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:</b>				
Przychody z działalności operacyjnej	1 408 020	1 111 675	327 279	242 867
Zysk z działalności operacyjnej	789 121	605 113	183 423	132 199
Zysk przed opodatkowaniem	816 496	656 580	189 786	143 443
Zysk netto	666 872	542 124	155 007	118 438
Zysk netto przypisany właścicielom jednostki dominującej	666 998	542 124	155 036	118 438
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	5,67	4,62	1,32	1,01
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	593 480	289 626	137 948	63 274
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(134 716)	284 905	(31 313)	62 243
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(600 867)	(578 371)	(139 665)	(126 356)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(142 103)	(3 840)	(33 030)	(839)

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:</b>				
Aktywa razem	5 737 812	4 688 658	1 340 892	1 078 348
Zobowiązania razem	3 929 310	2 953 995	918 256	679 392
Kapitał podstawowy	5 878	5 878	1 374	1 352
Kapitał własny	1 808 502	1 734 663	422 636	398 957
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)	15,38	14,75	3,59	3,39

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

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
  - za okres bieżący: 4,3022;
  - za okres porównawczy: 4,5773;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
  - za okres bieżący: 4,2791;
  - za okres porównawczy: 4,3480.



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	453 153	272 943	1 356 071	1 085 626
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów, w tym:		14 113	5 267	42 898	17 102
- przychody z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów		27 252	5 267	75 237	17 102
- koszty z tytułu odsetek zapłaconych klientom		(13 139)	-	(32 339)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	2 773	2 772	8 687	8 896
Pozostałe przychody		195	6	364	51
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>6</b>	<b>470 234</b>	<b>280 988</b>	<b>1 408 020</b>	<b>1 111 675</b>
Marketing	8	(71 613)	(58 585)	(227 953)	(194 843)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(79 018)	(63 767)	(227 297)	(188 547)
Koszty prowizji	10	(24 722)	(14 576)	(68 642)	(43 561)
Pozostałe usługi obce	9	(20 581)	(15 489)	(56 178)	(45 496)
Amortyzacja	16,17	(5 066)	(4 196)	(14 782)	(11 926)
Podatki i opłaty		(1 669)	(2 947)	(10 339)	(8 836)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(1 836)	(2 198)	(5 740)	(5 973)
Pozostałe koszty		(4 021)	(3 208)	(7 968)	(7 380)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>		<b>(208 526)</b>	<b>(164 966)</b>	<b>(618 899)</b>	<b>(506 562)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>261 708</b>	<b>116 022</b>	<b>789 121</b>	<b>605 113</b>
Przychody finansowe, w tym:	11	8 448	14 024	46 132	56 019
- przychody odsetkowe od instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	11	5 590	7 297	21 975	31 736
Koszty finansowe	11	(18 244)	14 484	(18 757)	(4 552)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>251 912</b>	<b>144 530</b>	<b>816 496</b>	<b>656 580</b>
Podatek dochodowy	26	(48 086)	(23 403)	(149 624)	(114 456)
<b>Zysk netto, w tym:</b>		<b>203 826</b>	<b>121 127</b>	<b>666 872</b>	<b>542 124</b>
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej		203 898	121 126	666 998	542 124
- zysk (strata) przypisywana właścicielom udziałów niekontrolujących		(72)	-	(126)	-
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>(2 482)</b>	<b>3 078</b>	<b>(1 133)</b>	<b>(624)</b>
Pozycje, które podlegają przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		(2 540)	3 398	(1 253)	(723)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(2 540)	3 398	(1 253)	(723)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny spółek zagranicznych		(2 232)	1 714	(621)	(200)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny kapitałów wydzielonych		(308)	1 684	(632)	(523)
Podatek odroczone		58	(320)	120	99
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>		<b>201 344</b>	<b>124 205</b>	<b>665 739</b>	<b>541 500</b>
- całkowite dochody przypisywane właścicielom jednostki dominującej		201 413	124 205	665 872	541 500
- całkowite dochody przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		(69)	-	(133)	-
<b>Zysk netto na jedną akcję:</b>					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,73	1,03	5,67	4,62
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,73	1,03	5,67	4,62
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,73	1,03	5,67	4,62
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,73	1,03	5,67	4,62

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

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<b>AKTYWA</b>				
Środki pieniężne	13	4 420 804	3 676 756	3 314 269
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	1 172 379	903 255	977 297
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	57 357	31 407	38 210
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		15 378	15 486	13 686
Wartości niematerialne	16	1 887	1 167	1 263
Rzeczowe aktywa trwałe	17	55 912	50 386	51 310
Należności z tytułu podatku dochodowego		7 029	129	112
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	7 066	10 072	7 216
<b>Aktywa razem</b>		<b>5 737 812</b>	<b>4 688 658</b>	<b>4 403 363</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania wobec klientów	18	3 596 726	2 638 122	2 594 097
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	120 398	110 358	102 278
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	26 699	29 603	31 645
Pozostałe zobowiązania	21	111 593	86 080	113 100
Rezerwy na zobowiązania	22	3 717	3 892	4 920
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 058	22 991	2 884
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	26	69 119	62 949	77 354
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>3 929 310</b>	<b>2 953 995</b>	<b>2 926 278</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	23	5 878	5 878	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	1 058 134	863 166	848 635
Różnice kursowe z przeliczenia	23	(7 729)	(6 595)	(584)
Zyski zatrzymane		680 468	800 606	551 557
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>		<b>1 808 359</b>	<b>1 734 663</b>	<b>1 477 085</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>143</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 808 502</b>	<b>1 734 663</b>	<b>1 477 085</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>5 737 812</b>	<b>4 688 658</b>	<b>4 403 363</b>

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

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2024 do 30 września 2024 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
<b>NOTA</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23, 24</b>	<b>23</b>	<b>24</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>5 878</b>	<b>71 608</b>	<b>863 166</b>	<b>(6 595)</b>	<b>800 606</b>	<b>1 734 663</b>	<b>-</b>	<b>1 734 663</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Zysk netto	-	-	-	-	666 998	666 998	(126)	<b>666 872</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 134)	-	(1 134)	(7)	<b>(1 141)</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 134)</b>	<b>666 998</b>	<b>665 864</b>	<b>(133)</b>	<b>665 731</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>								
Podział wyniku finansowego								
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(590 198)	(590 198)	-	<b>(590 198)</b>
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	196 938	-	(196 938)	-	-	<b>-</b>
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	5 780	-	-	5 780	-	<b>5 780</b>
Nabycie akcji własnych	-	-	(7 750)	-	-	(7 750)	-	<b>(7 750)</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>194 968</b>	<b>(1 134)</b>	<b>(120 138)</b>	<b>73 696</b>	<b>(133)</b>	<b>73 563</b>
<b>Wniesienie kapitału przez udziałowców niekontrolujących</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>276</b>	<b>276</b>
<b>Stan na 30 września 2024 roku</b>	<b>5 878</b>	<b>71 608</b>	<b>1 058 134</b>	<b>(7 729)</b>	<b>680 468</b>	<b>1 808 359</b>	<b>143</b>	<b>1 808 502</b>

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



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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
<b>NOTA</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23, 24</b>	<b>23</b>	<b>24</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>5 869</b>	<b>71 608</b>	<b>657 555</b>	<b>40</b>	<b>770 997</b>	<b>1 506 069</b>	<b>-</b>	<b>1 506 069</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Zysk netto	-	-	-	-	791 173	791 173	-	<b>791 173</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	(6 635)	-	(6 635)	-	<b>(6 635)</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 635)</b>	<b>791 173</b>	<b>784 538</b>	<b>-</b>	<b>784 538</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>								
Podział wyniku finansowego								
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(570 484)	(570 484)	-	<b>(570 484)</b>
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	191 080	-	(191 080)	-	-	<b>-</b>
Własna emisja akcji	9	-	-	-	-	9	-	<b>9</b>
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	14 531	-	-	14 531	-	<b>14 531</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>205 611</b>	<b>(6 635)</b>	<b>29 609</b>	<b>228 594</b>	<b>-</b>	<b>228 594</b>
<b>Wniesienie kapitału przez udziałowców niekontrolujących</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>5 878</b>	<b>71 608</b>	<b>863 166</b>	<b>(6 595)</b>	<b>800 606</b>	<b>1 734 663</b>	<b>-</b>	<b>1 734 663</b>

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2023 do 30 września 2023 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
<b>NOTA</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23, 24</b>	<b>23</b>	<b>24</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>5 869</b>	<b>71 608</b>	<b>657 555</b>	<b>40</b>	<b>770 997</b>	<b>1 506 069</b>	<b>-</b>	<b>1 506 069</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Zysk netto	-	-	-	-	542 124	542 124	-	<b>542 124</b>
Inne całkowite dochody				(624)	-	(624)	-	<b>(624)</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(624)</b>	<b>542 124</b>	<b>541 500</b>	<b>-</b>	<b>541 500</b>
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>								
Podział wyniku finansowego								
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(570 484)	(570 484)	-	<b>(570 484)</b>
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	191 080	-	(191 080)	-	-	<b>-</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>191 080</b>	<b>(624)</b>	<b>(219 440)</b>	<b>(28 984)</b>	<b>-</b>	<b>(28 984)</b>
<b>Stan na 30 września 2023 roku</b>	<b>5 869</b>	<b>71 608</b>	<b>848 635</b>	<b>(584)</b>	<b>551 557</b>	<b>1 477 085</b>	<b>-</b>	<b>1 477 085</b>

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

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.09.2024	30.09.2023
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		816 496	656 580
<b>Korekty:</b>		<b>(54 497)</b>	<b>(270 801)</b>
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	29.3	(24 027)	(22 501)
Wpływy / wydatki na lokaty pieniężne z terminem zapadalności powyżej 3M		-	(300 000)
Amortyzacja	16, 17	14 782	11 926
(Dodatknie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		17 760	(17 786)
Pozostałe korekty	29.1	(755)	(396)
<b>Zmiana stanu</b>			
Zmiana stanu rezerw		(175)	664
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(116 446)	(107 455)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(903 911)	(139 321)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(25 950)	3 465
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		108	838
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		958 604	266 369
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	29.2	25 513	33 396
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>761 999</b>	<b>385 779</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(169 281)	(94 240)
Odsetki otrzymane		-	(1 913)
Odsetki wypłacone		762	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>593 480</b>	<b>289 626</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		11	3
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(14 996)	(11 243)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(1 134)	(106)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(878 851)	(451 529)
Wpływy z tytułu zamkniętych lokat		-	300 000
Odsetki otrzymane od lokat		-	2 667
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		746 474	429 786
Odsetki otrzymane od obligacji		13 780	15 327
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(134 716)</b>	<b>284 905</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(8 212)	(7 133)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(762)	(754)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(590 198)	(570 484)
Wniesienie kapitału przez udziałowców niekontrolujących		276	-
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji		5 779	-
Nabycie akcji własnych		(7 750)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(600 867)</b>	<b>(578 371)</b>
<b>Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(142 103)</b>	<b>(3 840)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>		<b>1 409 897</b>	<b>1 222 499</b>
<b>Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(142 103)</b>	<b>(3 840)</b>
<b>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych</b>		<b>(17 760)</b>	<b>17 786</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	13	<b>1 250 034</b>	<b>1 236 445</b>

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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej 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. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 015803782 oraz numer NIP 5272443955.

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

#### 1.1 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej

Niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte są następujące oddziały zagraniczne wchodzące w skład Spółki 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 KAPITAŁE % 30.09.2024	UDZIAŁ W KAPITAŁE % 31.12.2023	UDZIAŁ W KAPITAŁE % 30.09.2023
XTB Limited (UK)	pełna	Wielka Brytania	Działalność maklerska	100%	100%	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	pełna	Polska	Oferowanie aplikacji elektronicznych oraz technologii transakcyjnej	100%	100%	100%
XTB Limited (CY)	pełna	Cypr	Działalność maklerska	100%	100%	100%
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	pełna	Turcja	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, jest w trakcie likwidacji	100%	100%	100%
XTB International Limited	pełna	Belize	Działalność maklerska	100%	100%	100%
XTB Agente de Valores SpA	pełna	Chile	Działalność polegająca na pozyskiwaniu klientów	100%	100%	100%
XTB Services Limited	pełna	Cypr	Działalność marketingowa i marketingowo – sprzedażowa (wsparcie sprzedaży)	100%	100%	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	pełna	RPA	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	100%	100%	100%
XTB MENA Limited	pełna	ZEA	Działalność maklerska	100%	100%	100%
XTB Digital Ltd.	pełna	Cypr	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	100%	100%	100%
XTB S.C. Limited	pełna	Seszele	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	100%	100%	-
XTB Financial Consultation L.L.C	pełna	ZEA	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	100%	-	-
PT XTB Indonesia Berjangka	pełna	Indonezja	Spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej	90%	-	-

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

Na dzień 30 września 2024 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 613) tys. zł, na dzień 31 grudnia 2023 roku (3 655) tys. zł, na dzień 30 września 2023 roku (3 714) tys. zł (patrz nota 23). Różnice kursowe wynikające z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zostaną rozpoznane w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

W dniu 9 marca 2023 roku Spółka dominująca przeznaczyła 1 mln USD na podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej XTB MENA Limited. W dniu 5 kwietnia 2024 roku Spółka dominująca przeznaczyła 1,5 mln USD na kolejne podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej XTB MENA Limited, utrzymując 100% udział w jej kapitale.

W dniu 6 października 2022 roku spółka XTB S.C. Limited z siedzibą w Republice Seszeli została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. W dniu 21 kwietnia 2023 roku spółka XTB S.C. Limited otrzymała od FSA (ang. Financial Services Authority) licencję nr SD148 na prowadzenie działalności w Republice Seszeli. Spółka będzie świadczyła usługi maklerskie. Jednostka dominująca objęła 99,9% udziałów w spółce zależnej. Pozostałe 0,1% udziałów jest w posiadaniu innej spółki zależnej XTB Services Limited. W dniu 16 listopada 2023 roku opłacono udziały w spółce XTB S.C. Limited z siedzibą na Seszelach. Wniesiony kapitał wyniósł 50 tys. USD. W dniu 17 lipca 2024 roku przeznaczono łącznie 250 tys. USD na podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej XTB S.C. Limited utrzymując dotychczasową proporcję udziałów. Na datę sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

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

W dniu 17 stycznia 2024 roku jednostka dominująca nabyła 90 % udziałów w spółce PT Rajawali Kapital Berjangka mającej siedzibę w Indonezji, która jest brokerem instrumentów pochodnych regulowanym przez Commodity Futures Trading Supervisory Agency (w skrócie BAPPEBTI). W dniu 16 lutego 2024 roku jednostka dominująca przeznaczyła 315 tys. USD na podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej PT Rajawali Kapital Berjangka, utrzymując 90% udział w jej kapitale. W dniu 29 kwietnia 2024 roku spółka zależna PT Rajawali Kapital Berjangka zmieniła nazwę na PT XTB Indonesia Berjangka.

W dniu 25 lipca 2024 roku spółka XTB Financial Consultation L.L.C z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Spółka XTB S.A. objęła 100% udziałów w spółce zależnej. W dniu 26 lipca 2024 roku opłacono udziały w spółce XTB Financial Consultation L.L.C. Wniesiony kapitał wyniósł 13 tys. AED. Spółka będzie świadczyła usługi maklerskie - doradztwo finansowe.

### 1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

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

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

### 2.1 Oświadczenie o zgodności

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku, obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących „Grupę”.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz innych aktywów i zobowiązań, których metody wyceny opisano w polityce rachunkowości. Aktywa Grupy zostały zaprezentowane w bilansie według stopnia płynności, natomiast zobowiązania według terminu wymagalności.

Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami poprzedniego roku obrotowego, z wyjątkiem obciążenia podatkiem dochodowym, które zostało skalkulowane zgodnie z zasadami określonymi w MSR 34.30c oraz nowymi standardami obowiązującymi od 1 stycznia 2024 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 7 listopada 2024 roku.

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

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

### 2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego 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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania 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 bilansowego, z wyjątkiem spółki zależnej Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. w Turcji opisanej w nocie 1.2.

### 2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

W związku z wprowadzeniem do oferty oprocentowanych depozytów od środków pieniężnych klientów, w celu lepszego odzwierciedlenia i zapewnienia porównywalności danych, począwszy od śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych za 2024 rok, Grupa postanowiła prezentować Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów w Przychodach z działalności operacyjnej. Dane za 2023 rok zostały doprowadzone do porównywalności na bazie danych dostępnych w systemach raportowych.

## 2.5 Wpływ inwazji Rosji na Ukrainę na wyniki Grupy

W dniu 24 lutego 2022 roku wojska rosyjskie przekroczyły wschodnie, południowe i północne granice Ukrainy atakując terytorium Ukrainy. W związku z działaniami wojennymi ze strony Rosji przedstawiciele Unii Europejskiej oraz wielu innych krajów nałożyli dotkliwie 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.

## 2.6 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2024 roku i później.

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu,
- Zmiany do MSR 1 - „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe,
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji” - umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców.

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 2024 roku, nie miały istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - brak wymienialności - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później,
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później,
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub przeniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony.

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



### 3. Profesjonalny osąd

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

#### *Ujmowanie przychodów*

Cena transakcyjna ustalona jest według wartości godziwej co jest szczegółowo opisane w polityce rachunkowości Grupy. Wynagrodzenie zmienne, zobowiązania z tytułu zwrotów wynagrodzenia i innych w przypadku Grupy nie występuje.

#### 3.1 Informacja o istotnych szacunkach i wycenach

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

Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Grupa podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie sprawozdawczym, podczas którego dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub również w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący jak i przyszłe okresy. Poniżej przedstawiono najistotniejsze obszary, dla których Grupa dokonuje oszacowań.

#### 3.2 Utrata wartości aktywów

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

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

#### *Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia prawdopodobieństwo rozliczenia nierozliczonych strat podatkowych z szacowanym przyszłym dochodem do opodatkowania i rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tylko w tym zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odliczyć nierozliczone straty podatkowe, co jest szczegółowo opisane w nocie 26.2.2.

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

#### 3.3 Wycena wartości godziwej

Informacje o szacunkach związanych z wyceną wartości godziwej zostały zamieszczone w nocie 33 – Zarządzanie ryzykiem. 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 aktuarialną przez niezależnego aktuarusza jako wartość obecna przyszłych zobowiązań Grupy wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień bilansowy. Wycenienie 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2024 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 30.09.2024	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023
<b>Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)</b>				
CFD na towary	178 586	137 259	628 105	460 881
CFD na indeksy	209 517	73 133	556 636	509 412
CFD na waluty	68 005	63 968	163 560	129 044
CFD na akcje i ETP	8 700	12 219	29 633	21 584
CFD na obligacje	(158)	480	270	1 173
<b>Instrumenty pochodne CFD razem</b>	<b>464 650</b>	<b>287 059</b>	<b>1 378 204</b>	<b>1 122 094</b>
<b>Akcje i ETP</b>	<b>2 439</b>	<b>961</b>	<b>21 263</b>	<b>7 506</b>
<b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto</b>	<b>467 089</b>	<b>288 020</b>	<b>1 399 467</b>	<b>1 129 600</b>
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 650)	(1 175)	(6 292)	(7 118)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(11 286)	(13 902)	(37 104)	(36 856)
<b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto</b>	<b>453 153</b>	<b>272 943</b>	<b>1 356 071</b>	<b>1 085 626</b>

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

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

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

## 6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	936	1 660	3 049	5 198
Prowizje od partnerów detalicznych	1 837	1 112	5 638	3 698
<b>Przychody z tytułu prowizji i opłat razem</b>	<b>2 773</b>	<b>2 772</b>	<b>8 687</b>	<b>8 896</b>

## 6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>				
Europa Środkowo-Wschodnia	289 111	129 600	889 716	646 679
- w tym Polska	222 722	62 432	699 623	466 901
Europa Zachodnia	103 510	84 197	288 476	275 970
Ameryka Łacińska *	34 188	37 190	100 497	108 122
Bliski Wschód**	43 425	30 001	129 323	80 904
Azja	-	-	8	-
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>470 234</b>	<b>280 988</b>	<b>1 408 020</b>	<b>1 111 675</b>

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

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

Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 49,7% (3Q2023 rok: 42,0%). 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.

## 7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023
Wynagrodzenia	(68 350)	(55 848)	(195 002)	(162 211)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(8 236)	(5 738)	(24 902)	(20 118)
Świadczenia na rzecz pracowników	(2 432)	(2 181)	(7 393)	(6 218)
<b>Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem</b>	<b>(79 018)</b>	<b>(63 767)</b>	<b>(227 297)</b>	<b>(188 547)</b>

## 8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023
Marketing online	(56 966)	(48 716)	(181 765)	(159 028)
Marketing offline	(14 647)	(9 851)	(46 187)	(35 778)
Konkursy dla klientów	-	(18)	(1)	(37)
<b>Marketing razem</b>	<b>(71 613)</b>	<b>(58 585)</b>	<b>(227 953)</b>	<b>(194 843)</b>

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

## 9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023
Systemy IT i licencje	(10 515)	(6 358)	(27 808)	(18 479)
Dostarczanie danych rynkowych	(2 992)	(2 718)	(8 998)	(8 115)
Usługi prawne i doradcze	(2 753)	(3 921)	(8 832)	(9 169)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(1 036)	(901)	(3 320)	(2 914)
Usługi księgowo i badania sprawozdań finansowych	(645)	(526)	(1 955)	(1 921)
Rekrutacja	(579)	(475)	(1 176)	(1 637)
Usługi wsparcia informatycznego	(481)	(369)	(1 150)	(1 723)
Tłumaczenia	(37)	(40)	(121)	(139)
Usługi pocztowe i kurierskie	(29)	(50)	(109)	(132)
Pozostałe usługi obce	(1 514)	(131)	(2 709)	(1 267)
<b>Pozostałe usługi obce razem</b>	<b>(20 581)</b>	<b>(15 489)</b>	<b>(56 178)</b>	<b>(45 496)</b>

## 10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023
Prowizje bankowe	(21 178)	(11 711)	(58 409)	(35 273)
Prowizje i opłaty giełdowe	(3 425)	(2 739)	(9 875)	(7 939)
Prowizje brokerów zagranicznych	(119)	(126)	(358)	(349)
<b>Koszty prowizji razem</b>	<b>(24 722)</b>	<b>(14 576)</b>	<b>(68 642)</b>	<b>(43 561)</b>

## 11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023
Przychody odsetkowe od instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	5 590	7 297	21 975	31 736
Przychody z tytułu obligacji	9 033	6 686	24 041	24 191
Dodatnie różnice kursowe	(6 186)	-	-	-
Pozostałe przychody finansowe	11	41	116	92
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>8 448</b>	<b>14 024</b>	<b>46 132</b>	<b>56 019</b>

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(281)	(264)	(762)	(754)
Pozostałe odsetki	(9)	(28)	(37)	(55)
Ujemne różnice kursowe	(17 953)	14 778	(17 953)	(3 699)
Pozostałe koszty finansowe	(1)	(2)	(5)	(44)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(18 244)</b>	<b>14 484</b>	<b>(18 757)</b>	<b>(4 552)</b>

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.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024 (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	425 096	28 057	453 153	453 153
<b>Instrumenty pochodne CFD</b>				
CFD na towary	168 990	9 596	178 586	178 586
CFD na indeksy	192 871	16 646	209 517	209 517
CFD na waluty	66 050	1 955	68 005	68 005
CFD na akcje i ETP	8 700	-	8 700	8 700
CFD na obligacje	(18)	(140)	(158)	(158)
Akcje i ETP	2 439	-	2 439	2 439
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 650)	-	(2 650)	(2 650)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(11 286)	-	(11 286)	(11 286)
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów	14 113	-	14 113	14 113
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 837	936	2 773	2 773
Pozostałe przychody	195	-	195	195
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>441 241</b>	<b>28 993</b>	<b>470 234</b>	<b>470 234</b>
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(78 347)	(671)	(79 018)	(79 018)
Marketing	(71 304)	(309)	(71 613)	(71 613)
Koszty prowizji	(24 673)	(49)	(24 722)	(24 722)
Pozostałe usługi obce	(20 163)	(418)	(20 581)	(20 581)
Amortyzacja	(5 061)	(5)	(5 066)	(5 066)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 836)	-	(1 836)	(1 836)
Podatki i opłaty	(1 664)	(5)	(1 669)	(1 669)
Pozostałe koszty	(3 919)	(102)	(4 021)	(4 021)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>(206 967)</b>	<b>(1 559)</b>	<b>(208 526)</b>	<b>(208 526)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>234 274</b>	<b>27 434</b>	<b>261 708</b>	<b>261 708</b>
Przychody finansowe	-	-	-	8 448
Koszty finansowe	-	-	-	(18 244)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	<b>251 912</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	(48 086)
<b>Zysk netto</b>	-	-	-	<b>203 826</b>

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024 (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	1 288 650	67 421	1 356 071	1 356 071
<b>Instrumenty pochodne CFD</b>				
CFD na towary	604 956	23 149	628 105	628 105
CFD na indeksy	512 274	44 362	556 636	556 636
CFD na waluty	163 538	22	163 560	163 560
CFD na akcje i ETP	29 633	-	29 633	29 633
CFD na obligacje	382	(112)	270	270
Akcje i ETP	21 263	-	21 263	21 263
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(6 292)	-	(6 292)	(6 292)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(37 104)	-	(37 104)	(37 104)
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów	42 898	-	42 898	42 898
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5 638	3 049	8 687	8 687
Pozostałe przychody	364	-	364	364
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>1 337 550</b>	<b>70 470</b>	<b>1 408 020</b>	<b>1 408 020</b>
Marketing	(226 937)	(1 016)	(227 953)	(227 953)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(225 174)	(2 123)	(227 297)	(227 297)
Koszty prowizji	(68 493)	(149)	(68 642)	(68 642)
Pozostałe usługi obce	(55 178)	(1 000)	(56 178)	(56 178)
Amortyzacja	(14 767)	(15)	(14 782)	(14 782)
Podatki i opłaty	(10 325)	(14)	(10 339)	(10 339)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(5 740)	-	(5 740)	(5 740)
Pozostałe koszty	(7 701)	(267)	(7 968)	(7 968)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>(614 315)</b>	<b>(4 584)</b>	<b>(618 899)</b>	<b>(618 899)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>723 235</b>	<b>65 886</b>	<b>789 121</b>	<b>789 121</b>
Przychody finansowe	-	-	-	46 132
Koszty finansowe	-	-	-	(18 757)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	<b>816 496</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	(149 624)
<b>Zysk netto</b>	-	-	-	<b>666 872</b>

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.09.2024 (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	3 119 867	50 903	3 170 770	3 170 770
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 161 736	10 643	1 172 379	1 172 379
Pozostałe aktywa	1 394 258	405	1 394 663	1 394 663
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 675 861</b>	<b>61 951</b>	<b>5 737 812</b>	<b>5 737 812</b>
Zobowiązania wobec klientów	3 536 559	60 167	3 596 726	3 596 726
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	115 777	4 621	120 398	120 398
Pozostałe zobowiązania	211 815	371	212 186	212 186
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 864 151</b>	<b>65 159</b>	<b>3 929 310</b>	<b>3 929 310</b>

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2023 (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	2 166 322	100 537	2 266 859	2 266 859
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	890 356	12 899	903 255	903 255
Pozostałe aktywa	1 518 073	471	1 518 544	1 518 544
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 574 751</b>	<b>113 907</b>	<b>4 688 658</b>	<b>4 688 658</b>
Zobowiązania wobec klientów	2 528 811	109 311	2 638 122	2 638 122
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	106 243	4 115	110 358	110 358
Pozostałe zobowiązania	205 508	7	205 515	205 515
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 840 562</b>	<b>113 433</b>	<b>2 953 995</b>	<b>2 953 995</b>



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023 (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	1 011 031	74 595	1 085 626	1 085 626
<b>Instrumenty pochodne CFD</b>				
CFD na indeksy	467 941	41 471	509 412	509 412
CFD na towary	431 034	29 847	460 881	460 881
CFD na waluty	125 855	3 189	129 044	129 044
CFD na akcje i ETP	21 584	-	21 584	21 584
CFD na obligacje	1 085	88	1 173	1 173
Akcje i ETP	7 506	-	7 506	7 506
Bonuses i rabaty wypłacane klientom	(7 118)	-	(7 118)	(7 118)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(36 856)	-	(36 856)	(36 856)
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów	17 102	-	17 102	17 102
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 698	5 198	8 896	8 896
Pozostałe przychody	51	-	51	51
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>1 031 882</b>	<b>79 793</b>	<b>1 111 675</b>	<b>1 111 675</b>
Marketing	(193 877)	(966)	(194 843)	(194 843)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(186 517)	(2 030)	(188 547)	(188 547)
Pozostałe usługi obce	(43 783)	(1 713)	(45 496)	(45 496)
Koszty prowizji	(43 546)	(15)	(43 561)	(43 561)
Amortyzacja	(11 904)	(22)	(11 926)	(11 926)
Podatki i opłaty	(8 815)	(21)	(8 836)	(8 836)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(5 973)	-	(5 973)	(5 973)
Pozostałe koszty	(6 954)	(426)	(7 380)	(7 380)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>(501 369)</b>	<b>(5 193)</b>	<b>(506 562)</b>	<b>(506 562)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>530 513</b>	<b>74 600</b>	<b>605 113</b>	<b>605 113</b>
Przychody finansowe	-	-	-	56 019
Koszty finansowe	-	-	-	(4 552)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	<b>656 580</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	(114 456)
<b>Zysk netto</b>	-	-	-	<b>542 124</b>

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.09.2023 (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	1 957 932	119 892	2 077 824	2 077 824
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	946 976	30 321	977 297	977 297
Pozostałe aktywa	1 347 483	759	1 348 242	1 348 242
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 252 391</b>	<b>150 972</b>	<b>4 403 363</b>	<b>4 403 363</b>
Zobowiązania wobec klientów	2 460 395	133 702	2 594 097	2 594 097
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	96 332	5 946	102 278	102 278
Pozostałe zobowiązania	229 903	-	229 903	229 903
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 786 630</b>	<b>139 648</b>	<b>2 926 278</b>	<b>2 926 278</b>

## 13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Środki pieniężne na rachunkach bieżących w banku i ich ekwiwalenty	4 420 804	3 676 756	3 314 269
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem</b>	<b>4 420 804</b>	<b>3 676 756</b>	<b>3 314 269</b>

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

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

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	3 170 770	2 266 859	2 077 824
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	1 250 034	1 409 897	1 236 445
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem</b>	<b>4 420 804</b>	<b>3 676 756</b>	<b>3 314 269</b>

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

## 14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<b>Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)</b>			
CFD na towary	171 646	130 397	195 838
CFD na indeksy	127 762	186 949	161 162
CFD na waluty	108 569	90 150	116 631
CFD na akcje i ETP	89 363	77 665	93 481
CFD na obligacje	120	142	419
<b>Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)</b>	<b>419 620</b>	<b>401 265</b>	<b>392 681</b>
<b>Instrumenty dłużne (obligacje korporacyjne)</b>	<b>124 283</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Akcje i ETP</b>	<b>131 016</b>	<b>16 687</b>	<b>17 085</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem</b>	<b>1 172 379</b>	<b>903 255</b>	<b>977 297</b>

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

## 15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Należności handlowe	25 588	11 364	18 038
Należności od KDPW	23 829	14 162	13 492
Należności od klientów	12 510	8 795	8 224
Kaucje i depozyty	4 902	5 053	5 190
Należności publiczno-prawne	1 228	876	1 303
<b>Należności pozostałe brutto</b>	<b>68 057</b>	<b>40 250</b>	<b>46 247</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(1 212)	(997)	(601)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(9 488)	(7 846)	(7 436)
<b>Należności pozostałe netto razem</b>	<b>57 357</b>	<b>31 407</b>	<b>38 210</b>

Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(8 843)</b>	<b>(6 311)</b>	<b>(6 311)</b>
utworzenie odpisów	(2 727)	(3 749)	(1 926)
rozwiązanie odpisów	870	1 502	537
wykorzystanie odpisów	-	(285)	(337)
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(10 700)</b>	<b>(8 843)</b>	<b>(8 037)</b>

Odpisy aktualizujące należności utworzone w 2024 roku oraz 2023 roku są wynikiem powstałych w tych okresach debetów klientów.

## 16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2024 do 30 września 2024 roku

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2024</b>	<b>6 487</b>	<b>10 792</b>	<b>4 814</b>	<b>22 093</b>
Nabycie	217	-	917	1 134
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	(6)	-	-	(6)
<b>Wartość brutto na 30 września 2024</b>	<b>6 698</b>	<b>10 792</b>	<b>5 731</b>	<b>23 221</b>
<b>Umorzenie na 1 stycznia 2024</b>	<b>(5 399)</b>	<b>(10 792)</b>	<b>(4 735)</b>	<b>(20 926)</b>
Amortyzacja za bieżący okres	(261)	-	(88)	(349)
Sprzedaż i likwidacja	(65)	-	-	(65)
Różnice kursowe netto	6	-	-	6
<b>Umorzenie na 30 września 2024</b>	<b>(5 719)</b>	<b>(10 792)</b>	<b>(4 823)</b>	<b>(21 334)</b>
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2024</b>	<b>1 088</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>1 167</b>
<b>Wartość księgowa netto na 30 września 2024</b>	<b>979</b>	<b>-</b>	<b>908</b>	<b>1 887</b>

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 2023 do 31 grudnia 2023 roku

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2023</b>	<b>6 405</b>	<b>10 792</b>	<b>4 814</b>	<b>22 011</b>
Nabycie	106	-	-	106
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	(24)	-	-	(24)
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2023</b>	<b>6 487</b>	<b>10 792</b>	<b>4 814</b>	<b>22 093</b>
<b>Umorzenie na 1 stycznia 2023</b>	<b>(5 069)</b>	<b>(10 792)</b>	<b>(4 709)</b>	<b>(20 570)</b>
Amortyzacja za bieżący okres	(353)	-	(26)	(379)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	23	-	-	23
<b>Umorzenie na 31 grudnia 2023</b>	<b>(5 399)</b>	<b>(10 792)</b>	<b>(4 735)</b>	<b>(20 926)</b>
<b>Wartość księgową netto na 1 stycznia 2023</b>	<b>1 336</b>	<b>-</b>	<b>105</b>	<b>1 441</b>
<b>Wartość księgową netto na 31 grudnia 2023</b>	<b>1 088</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>1 167</b>

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 2023 do 30 września 2023 roku

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2023</b>	<b>6 405</b>	<b>10 792</b>	<b>4 814</b>	<b>22 011</b>
Nabycie	106	-	-	106
Sprzedaż i likwidacja	(5)	-	-	(5)
Różnice kursowe netto	(13)	-	-	(13)
<b>Wartość brutto na 30 września 2023</b>	<b>6 493</b>	<b>10 792</b>	<b>4 814</b>	<b>22 099</b>
<b>Umorzenie na 1 stycznia 2023</b>	<b>(5 069)</b>	<b>(10 792)</b>	<b>(4 709)</b>	<b>(20 570)</b>
Amortyzacja za bieżący okres	(264)	-	(19)	(283)
Sprzedaż i likwidacja	5	-	-	5
Różnice kursowe netto	12	-	-	12
<b>Umorzenie na 30 września 2023</b>	<b>(5 316)</b>	<b>(10 792)</b>	<b>(4 728)</b>	<b>(20 836)</b>
<b>Wartość księgową netto na 1 stycznia 2023</b>	<b>1 336</b>	<b>-</b>	<b>105</b>	<b>1 441</b>
<b>Wartość księgową netto na 30 września 2023</b>	<b>1 177</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>1 263</b>

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 notcie 1.2.

## 17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2024 do 30 września 2024 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
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2024</b>	<b>35 382</b>	<b>14 857</b>	<b>43 595</b>	<b>570</b>	<b>298</b>	<b>94 702</b>
Nabycie	14 030	923	-	-	43	14 996
Przyjęcie w leasing	-	-	5 309	-	-	5 309
Sprzedaż i likwidacja	(431)	(52)	(5 157)	(60)	-	(5 700)
Różnice kursowe netto	(90)	(152)	(455)	(14)	(1)	(712)
<b>Wartość brutto na 30 września 2024</b>	<b>48 891</b>	<b>15 576</b>	<b>43 292</b>	<b>496</b>	<b>340</b>	<b>108 595</b>
<b>Umorzenie na 1 stycznia 2024</b>	<b>(21 763)</b>	<b>(5 365)</b>	<b>(16 851)</b>	<b>(337)</b>	-	<b>(44 316)</b>
Amortyzacja za bieżący okres	(5 202)	(1 708)	(7 441)	(82)	-	(14 433)
Sprzedaż i likwidacja	381	30	5 271	60	-	5 742
Różnice kursowe netto	53	57	205	9	-	324
<b>Umorzenie na 30 września 2024</b>	<b>(26 531)</b>	<b>(6 986)</b>	<b>(18 816)</b>	<b>(350)</b>	-	<b>(52 683)</b>
<b>Wartość księgową netto na 1 stycznia 2024</b>	<b>13 619</b>	<b>9 492</b>	<b>26 744</b>	<b>233</b>	<b>298</b>	<b>50 386</b>
<b>Wartość księgową netto na 30 września 2024</b>	<b>22 360</b>	<b>8 590</b>	<b>24 476</b>	<b>146</b>	<b>340</b>	<b>55 912</b>

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

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2023</b>	<b>28 428</b>	<b>9 305</b>	<b>38 980</b>	<b>620</b>	<b>1 187</b>	<b>78 520</b>
Nabycie	7 824	6 607	-	-	31	14 462
Przyjęcie w leasing	-	-	10 553	2	-	10 555
Sprzedaż i likwidacja	(579)	(793)	(4 239)	-	(848)	(6 459)
Różnice kursowe netto	(291)	(262)	(1 699)	(52)	(72)	(2 376)
<b>Wartość brutto na 31 grudnia 2023</b>	<b>35 382</b>	<b>14 857</b>	<b>43 595</b>	<b>570</b>	<b>298</b>	<b>94 702</b>
<b>Umorzenie na 1 stycznia 2023</b>	<b>(17 188)</b>	<b>(4 431)</b>	<b>(11 353)</b>	<b>(245)</b>	-	<b>(33 217)</b>
Amortyzacja za bieżący okres	(5 386)	(1 833)	(9 482)	(117)	-	(16 818)
Sprzedaż i likwidacja	577	655	3 000	(2)	-	4 230
Różnice kursowe netto	234	244	984	27	-	1 490
<b>Umorzenie na 31 grudnia 2023</b>	<b>(21 763)</b>	<b>(5 365)</b>	<b>(16 851)</b>	<b>(337)</b>	-	<b>(44 316)</b>
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023</b>	<b>11 240</b>	<b>4 874</b>	<b>27 627</b>	<b>375</b>	<b>1 187</b>	<b>45 303</b>
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2023</b>	<b>13 619</b>	<b>9 492</b>	<b>26 744</b>	<b>233</b>	<b>298</b>	<b>50 386</b>



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2023 do 30 września 2023 roku

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
<b>Wartość brutto na 1 stycznia 2023</b>	<b>28 428</b>	<b>9 305</b>	<b>38 980</b>	<b>620</b>	<b>1 187</b>	<b>78 520</b>
Nabycie	6 401	5 719	-	-	(877)	11 243
Przyjęcie w leasing	-	-	8 328	-	-	8 328
Sprzedaż i likwidacja	(339)	(699)	(5 370)	(65)	-	(6 473)
Różnice kursowe netto	(82)	(55)	(332)	(10)	(12)	(491)
<b>Wartość brutto na 30 września 2023</b>	<b>34 408</b>	<b>14 270</b>	<b>41 606</b>	<b>545</b>	<b>298</b>	<b>91 127</b>
<b>Umorzenie na 1 stycznia 2023</b>	<b>(17 188)</b>	<b>(4 431)</b>	<b>(11 353)</b>	<b>(245)</b>	-	<b>(33 217)</b>
Amortyzacja za bieżący okres	(3 867)	(1 274)	(6 413)	(89)	-	(11 643)
Sprzedaż i likwidacja	362	589	3 763	65	-	4 779
Różnice kursowe netto	62	41	157	4	-	264
<b>Umorzenie na 30 września 2023</b>	<b>(20 631)</b>	<b>(5 075)</b>	<b>(13 846)</b>	<b>(265)</b>	-	<b>(39 817)</b>
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023</b>	<b>11 240</b>	<b>4 874</b>	<b>27 627</b>	<b>375</b>	<b>1 187</b>	<b>45 303</b>
<b>Wartość księgowa netto na 30 września 2023</b>	<b>13 777</b>	<b>9 195</b>	<b>27 760</b>	<b>280</b>	<b>298</b>	<b>51 310</b>

## Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<b>Aktywa trwałe</b>			
Europa Środkowo-Wschodnia	42 048	37 405	38 679
- w tym Polska	35 906	30 569	31 086
Europa Zachodnia	13 764	12 687	12 172
Ameryka Łacińska i ZEA	947	1 461	1 722
Azja	1 040	-	-
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>57 799</b>	<b>51 553</b>	<b>52 573</b>

## 18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	3 536 559	2 528 811	2 460 395
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	60 167	109 311	133 702
<b>Zobowiązania wobec klientów</b>	<b>3 596 726</b>	<b>2 638 122</b>	<b>2 594 097</b>

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

## 19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<b>Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)</b>			
CFD na akcje i ETP	48 474	33 982	36 206
CFD na towary	33 287	15 654	23 619
CFD na waluty	22 928	32 033	23 006
CFD na indeksy	15 676	28 615	19 381
CFD na obligacje	33	74	66
<b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem</b>	<b>120 398</b>	<b>110 358</b>	<b>102 278</b>

## 20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Krótkoterminowe	9 333	8 963	9 009
Długoterminowe	17 366	20 640	22 636
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu razem</b>	<b>26 699</b>	<b>29 603</b>	<b>31 645</b>

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 399 tys. zł oraz nie było kosztów związanych z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 586 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 15 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 181 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 51 tys. zł.

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

## 21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 950	33 711	28 780
Zobowiązania wobec brokerów	22 088	8 908	28 873
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	25 075	31 888	40 399
Zobowiązania publiczno-prawne	10 606	8 038	10 762
Zobowiązania wobec KDPW	6 049	2 673	3 620
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	825	862	657
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	-	-	9
<b>Pozostałe zobowiązania razem</b>	<b>111 593</b>	<b>86 080</b>	<b>113 100</b>

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

### Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

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

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

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

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń rozliczanych w instrumentach finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze wynosi na dzień 30 września 2024 roku 6 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2023 roku 474 tys. zł, na dzień 30 września 2023 roku 13 092 tys. zł.

W związku z wprowadzeniem Programu Motywacyjnego w XTB S.A., koszty związane z płatnościami w formie akcji zostały uwzględnione w kapitałach własnych Grupy. Na dzień 30 września 2023 roku, koszty związane z wypłatą zmiennych składników wynagrodzeń ujmowane były w Pozostałych zobowiązaniach Grupy.

## 22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

### 22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Rezerwy na świadczenia emerytalne	363	338	219
Rezerwy na ryzyko prawne	3 354	3 554	4 701
<b>Rezerwy razem</b>	<b>3 717</b>	<b>3 892</b>	<b>4 920</b>

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

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

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2024 do 30 września 2024 roku

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2024	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.09.2024
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	338	25	-	-	363
Rezerwy na ryzyko prawne	3 554	-	137	63	3 354
<b>Rezerwy razem</b>	<b>3 892</b>	<b>25</b>	<b>137</b>	<b>63</b>	<b>3 717</b>

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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2023	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2023
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	215	125	-	2	338
Rezerwy na ryzyko prawne	4 041	1 288	848	927	3 554
<b>Rezerwy razem</b>	<b>4 256</b>	<b>1 413</b>	<b>848</b>	<b>929</b>	<b>3 892</b>

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2023 do 30 września 2023 roku

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2023	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.09.2023
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	215	4	-	-	219
Rezerwy na ryzyko prawne	4 041	1 179	331	188	4 701
<b>Rezerwy razem</b>	<b>4 256</b>	<b>1 183</b>	<b>331</b>	<b>188</b>	<b>4 920</b>

## 22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca oraz Spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka dominująca i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 września 2024 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 15 036 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 19 697 tys. zł, na dzień 30 września 2023 roku: 20 085 tys. zł.). Spółka dominująca nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki dominującej istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji w kwocie 57 tys. PLN na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a PayPal (Europe) Sarl & Cie, SCA z siedzibą w Luksemburgu. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka dominująca udzieliła poręczenia w kwocie 5 637 tys. zł na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Worldpay (UK) Limited, Worldpay Limited i Worldpay AP LTD. z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na okres 3 lat z możliwością dalszego przedłużenia.

## 23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 września 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku

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

### Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 września 2023 roku

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

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 września 2024 roku była następująca:

	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. PLN)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	51 472 869	2 573	43,78%
Pozostali akcjonariusze	66 096 382	3 305	56,22%
<b>Razem</b>	<b>117 569 251</b>	<b>5 878</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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

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

### Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. zł, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Jednostki dominującej, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy w łącznej kwocie 1 058 134 tys. zł, 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, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie (7 729) tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
XTB Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	250	365	829
XTB Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	180	204	279
XTB Services Limited	1	(29)	32
XTB S.C. Limited	(30)	(6)	
XTB Limited CY	(51)	61	541
PT XTB Indonesia Berjangka	(68)	-	-
XTB Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	(71)	(54)	5
XTB Spółka Akcyjna oddział we Francji	(73)	2	296
XTB Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	(87)	(65)	11
XTB Spółka Akcyjna	(100)	80	78
XTB Limited UK	(100)	(467)	502
XTB Digital Ltd.	(108)	(91)	(14)
XTB Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	(208)	(156)	30
XTB Spółka Akcyjna oddział w Czechach	(227)	(136)	56
XTB Africa (PTY) Ltd.	(238)	(301)	(174)
XTB Financial Consultation L.L.C	(255)	-	-
XTB International	(447)	(605)	600
XTB Agente de Valores SpA	(1 104)	(880)	(461)
XTB MENA Limited	(1 380)	(862)	520
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	(3 613)	(3 655)	(3 714)
<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>(7 729)</b>	<b>(6 595)</b>	<b>(584)</b>

## 24. Podział zysku i dywidendy

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zysk netto za rok 2023 w kwocie 787 136 tys. zł został w części przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 590 198 tys. zł, pozostała część zysku została przekazana na kapitał rezerwowy.

Wartość dywidendy na akcję wypłaconej za 2023 rok wyniosła 5,02 zł. Dywidenda wypłacona została w dniu 20 września 2024 roku.

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

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

## 25. Zysk na akcję

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	203 826	121 127	666 872	542 124
Średnia ważona akcji zwykłych	117 569 251	117 383 635	117 569 251	117 383 635
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 569 251	117 383 635	117 569 251	117 383 635
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	1,73	1,03	5,67	4,62
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	1,73	1,03	5,67	4,62

## 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 30.09.2024	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023
<b>Podatek dochodowy - część bieżąca</b>				
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(37 477)	(23 686)	(140 328)	(94 758)
<b>Podatek dochodowy - część odroczone</b>				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(10 609)	283	(9 296)	(19 698)
<b>Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie</b>	<b>(48 086)</b>	<b>(23 403)</b>	<b>(149 624)</b>	<b>(114 456)</b>

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>251 912</b>	<b>144 530</b>	<b>816 496</b>	<b>656 580</b>
<b>Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%</b>	<b>(47 863)</b>	<b>(27 460)</b>	<b>(155 134)</b>	<b>(124 750)</b>
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	123	312	612	851
Przychody niepodatkowe	(28)	1 645	592	710
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(2 713)	(1 915)	(4 997)	(3 039)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	-	-	-	-
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	-	26	-	-
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	2 395	3 989	9 303	11 772
<b>Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie</b>	<b>(48 086)</b>	<b>(23 403)</b>	<b>(149 624)</b>	<b>(114 456)</b>

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 stycznia do 30 września 2024 roku wyniosła 1 825 tys. zł, korzyść uzyskana w analogicznym okresie 2023 roku wyniosła 2 340 tys. zł.

Efektywna stawka podatkowa za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku była zbliżona do stawki ustawowej i wyniosła 18,33%. W analogicznym okresie 2023 roku stawka ta wynosiła 17,43%.

## 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 września 2024 roku

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2024	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.09.2024
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego:</b>			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-	83	83
Rzeczowe aktywa trwałe	63	43	106
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 885	(2 165)	720
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	13 347	1 671	15 018
Rezerwy na zobowiązania	979	(12)	967
Rozliczenia międzyokresowe bierne	6 096	(1 662)	4 434
Pozostałe zobowiązania	5 067	(5 059)	8
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	7 109	(762)	6 347
<b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>35 546</b>	<b>(7 863)</b>	<b>27 683</b>

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2024	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.09.2024
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:</b>			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	101	(74)	27
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	83 568	3 096	86 664
Pozostałe zobowiązania	1 141	(270)	871
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	593	710	1 303
Rzeczowe aktywa trwałe	2 788	(2 029)	759
<b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>88 191</b>	<b>1 433</b>	<b>89 624</b>
<b>Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)</b>	<b>-</b>	<b>(9 296)</b>	<b>-</b>

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2024	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.09.2024
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:</b>			
Kapitały wydzielone oddziałów	232	(120)	112
<b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach</b>	<b>232</b>	<b>(120)</b>	<b>112</b>

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2023
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego:</b>			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	70	(70)	-
Rzeczowe aktywa trwałe	451	(388)	63
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	2 885	2 885
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	13 805	(458)	13 347
Rezerwy na zobowiązania	549	430	979
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 994	1 102	6 096
Pozostałe zobowiązania	6 877	(1 810)	5 067
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	7 619	(510)	7 109
<b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>34 365</b>	<b>1 181</b>	<b>35 546</b>



(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2023
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:</b>			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19	82	101
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	81 549	2 019	83 568
Pozostałe zobowiązania	638	503	1 141
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 853	(1 260)	593
Rzeczowe aktywa trwałe	335	2 453	2 788
<b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>84 394</b>	<b>3 797</b>	<b>88 191</b>
<b>Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)</b>	<b>-</b>	<b>(2 616)</b>	<b>-</b>

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

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.09.2023
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego:</b>			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	70	(70)	-
Rzeczowe aktywa trwałe	451	106	557
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	13 805	(3 135)	10 670
Rezerwy na zobowiązania	549	378	927
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 994	607	5 601
Pozostałe zobowiązania	6 877	(1 709)	5 168
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	7 619	(497)	7 122
<b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>34 365</b>	<b>(4 320)</b>	<b>30 045</b>

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.09.2023
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:</b>			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19	102	121
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	81 549	16 192	97 741
Pozostałe zobowiązania	638	305	943
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 853	(1 184)	669
Rzeczowe aktywa trwałe	335	(38)	297
<b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>84 394</b>	<b>15 377</b>	<b>99 771</b>
<b>Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)</b>	<b>-</b>	<b>(19 697)</b>	<b>-</b>

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2023	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.09.2023
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:</b>			
Kapitały wydzielone oddziałów	838	(426)	412
<b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach</b>	<b>838</b>	<b>(426)</b>	<b>412</b>

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2024 roku:

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	20 526	87 911	-	67 385
Czechy	107	27	80	-
Słowacja	195	-	195	-
Niemcy	2 155	495	2 155	495
Francja	2 852	-	2 852	-
Wielka Brytania	1 784	-	1 784	-
Chile	64	307	-	243
Belize	-	996	-	996
<b>Razem</b>	<b>27 683</b>	<b>89 736</b>	<b>7 066</b>	<b>69 119</b>

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku:

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	28 074	87 075	2 782	61 783
Czechy	86	8	78	-
Słowacja	75	93	-	18
Niemcy	2 120	100	2 120	100
Francja	3 050	-	3 050	-
Wielka Brytania	2 042	-	2 042	-
Chile	99	322	-	223
Belize	-	825	-	825
<b>Razem</b>	<b>35 546</b>	<b>88 423</b>	<b>10 072</b>	<b>62 949</b>

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

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	22 672	98 875	-	76 203
Czechy	102	13	89	-
Słowacja	57	108	-	51
Niemcy	2 234	-	2 234	-
Francja	3 380	-	3 380	-
Wielka Brytania	1 513	-	1 513	-
Chile	87	349	-	262
Belize	-	838	-	838
<b>Razem</b>	<b>30 045</b>	<b>100 183</b>	<b>7 216</b>	<b>77 354</b>

## 27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 30 września 2024 roku głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 43,78 % akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki. XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

### 27.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 43 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2023 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 74 tys. zł. Na dzień 30 września 2023 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 17 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku Grupa odnotowała zysk w wysokości 10 tys. zł na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego (w analogicznym okresie 2023 roku Grupa odnotowała stratę w wysokości 3 tys. zł na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego). Ponadto Pan Jakub Zabłocki do 31 lipca 2024 roku pobierał wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wyniosło 1 973 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2023 roku wyniosło 2 448 tys. zł.

Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wyniosło 1 313 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2023 roku wyniosło 473 tys. zł.

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Omara Arnaout w kwocie 100 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa nie wykazywała zobowiązań wobec Pana Omara Arnaout z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 30 września 2023 roku Grupa nie wykazywała zobowiązań wobec Pana Omara Arnaout z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego.

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 166 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2023 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 20 tys. zł. z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 30 września 2023 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 14 tys. zł. z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego.

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa nie wykazuje zobowiązań wobec Pana Pawła Szejko z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa nie wykazywała zobowiązań wobec Pana Pawła Szejko z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 30 września 2023 roku saldo rozrachunków z Panem Pawłem Szejko wyniosło 314 zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego.

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa nie wykazuje zobowiązań wobec Pana Jakuba Kubackiego z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa salda rozrachunków z Panem Jakubem Kubackim wyniosło 2 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 30 września 2023 roku Grupa salda rozrachunków z Panem Jakubem Kubackim wyniosło 648 zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego.

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

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	POSIADANA LICZBA AKCJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w PLN)
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	50 717	2 536
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	35 501	1 775
Paweł Szejko	Członek Zarządu	29 358	1 468
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	20 995	1 050
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	7 329	366

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 25 kwietnia 2024 r. Omar Arnaout objął 20 456 akcji Spółki;
- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Filip Kaczmarzyk objął 14 319 akcji Spółki;
- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Paweł Szejko objął 10 228 akcji Spółki;

- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Jakub Kubacki objął 7 500 akcji Spółki;
- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Andrzej Przybylski objął 4 888 akcji Spółki.

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 30.09.2024	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023
Świadczenia dla członków zarządu	(1 515)	(1 283)	(5 136)	(4 551)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(88)	(96)	(265)	(226)
<b>Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem</b>	<b>(1 603)</b>	<b>(1 379)</b>	<b>(5 401)</b>	<b>(4 777)</b>

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 27.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 września 2024 roku, 31 grudnia 2023 roku oraz 30 września 2023 roku w nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku oraz w analogicznym okresie 2023 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej również nie korzystali z pożyczek udzielonych przez Grupę.

## 28. Zatrudnienie

Zatrudnienie ogółem w Grupie na dzień 30 września 2024 roku wynosiło 1 175 osoby. Na dzień 31 grudnia 2023 roku zatrudnienie wynosiło 1 054 osoby. Na dzień 30 września 2023 roku zatrudnienie wynosiło 1 010 osób. W zestawieniu nie uwzględniono osób na urloпах macierzyńskich, wychowawczych i zasiłkach (zwolnieniach powyżej 33 dni).

## 29. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

### 29.1 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	(1 142)	(624)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	387	228
<b>Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych</b>	<b>(755)</b>	<b>(396)</b>

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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań	25 513	33 396
<b>Zmiana stanu pozostałych zobowiązań</b>	<b>25 513</b>	<b>33 396</b>

## 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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023
Strata na likwidacji i sprzedaży środków trwałych	24	1 693
Zysk z likwidacji i sprzedaży środków trwałych	(10)	(3)
Wynik na obligacjach	(24 041)	(24 191)
<b>(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(24 027)</b>	<b>(22 501)</b>

## 30. Pozycje pozabilansowe

### 30.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
CFD na indeksy	3 487 987	5 030 892	4 082 665
CFD na towary	3 136 748	1 918 148	2 582 935
CFD na waluty	2 561 926	2 809 502	3 020 771
CFD na akcje i ETP	967 403	747 990	753 633
CFD na obligacje	7 020	7 344	9 947
<b>Instrumenty razem</b>	<b>10 161 084</b>	<b>10 513 876</b>	<b>10 449 951</b>

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 września 2024 roku transakcje z brokerami stanowią 5 % ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 15% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 30 września 2023 roku: 4% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

### 30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Akcje notowane, ETP i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	9 501 532	6 147 388	4 883 502
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
<b>Instrumenty finansowe klientów razem</b>	<b>9 501 739</b>	<b>6 147 595</b>	<b>4 883 709</b>

### 30.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych klientom instytucjonalnym wynosiła na dzień 30 września 2024 roku 13 957 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2023 roku 12 728 tys. zł, na dzień 30 września 2023 roku 14 141 tys. zł.

## 31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<b>1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat</b>			
a) stan na początek okresu	13 986	10 569	10 569
- <i>zwiększenia</i>	1 841	3 417	2 538
b) stan na koniec okresu	15 827	13 986	13 107
<b>2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat</b>	<b>1 534</b>	<b>1 170</b>	<b>1 025</b>

## 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 „Polityce zarządzania kapitałem w XTB S.A.”.

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

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

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

Wymóg kapitałowy wyliczony 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 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego najwyższą z tych wartości stanowi dla Jednostki dominującej wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

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

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

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

Konsolidacji ostrożnościowej zgodnie z IFR podlegają jednostki zależne będące firmami inwestycyjnymi, instytucjami finansowymi przedsiębiorstwami usług pomocniczych lub agentami. W zastosowaniu do Grupy, Jednostka dominująca uwzględni 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 30 września 2024 roku spółka zależna XTB Financial Consultation L.L.C.

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)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<b>Fundusze własne Grupy</b>	<b>1 100 592</b>	<b>912 482</b>	<b>913 669</b>
Kapitał Tier I	1 100 592	912 482	913 669
Kapitał podstawowy Tier I	1 100 592	912 482	913 669
<b>Łączny wymóg kapitałowy IFR</b>	<b>549 290</b>	<b>483 590</b>	<b>542 761</b>
<b>Łączny współczynnik kapitałowy IFR</b>	<b>200,4%</b>	<b>188,7%</b>	<b>168,3%</b>
<b>Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego (art. 9 ust. 1 lit. c) IFR)</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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 30.09.2024	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2023	STAN NA 30.09.2023
1. Kapitały podstawowe/Fundusze Własne	1 100 592	998 921	912 482	913 669
1.1. Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszych	1 114 700	1 014 342	925 510	925 511
1.2. Kapitały dodatkowe Tier I	-	-	-	-
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe Tier I	(14 108)	(15 421)	(13 028)	(11 842)
<b>I. Fundusze własne</b>	<b>1 100 592</b>	<b>998 921</b>	<b>912 482</b>	<b>913 669</b>
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	14 596	13 098	11 995	11 507
1.1. K-AUM	-	-	-	-
1.2. K-CMH	11 489	10 553	9 935	9 700
1.3. K-ASA	3 107	2 545	2 060	1 807
1.4. K-COH	-	-	-	-
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	383 031	391 640	313 039	350 909
2.1. K-NPR	383 031	391 640	313 039	350 909
2.2. K-CMG	-	-	-	-
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	151 663	160 811	158 556	180 345
3.1. K-TCD	148 951	158 110	155 731	177 548
3.2. K-DTF	2 712	2 701	2 825	2 797
3.3. K-CON	-	-	-	-
<b>II. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)</b>	<b>549 290</b>	<b>565 549</b>	<b>483 590</b>	<b>542 761</b>

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.

### 33. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.

#### 33.1 Wartość godziwa

Wartość godziwa to cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by 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)	30.09.2024			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	550 636	621 743	-	1 172 379
<b>Aktywa razem</b>	<b>550 636</b>	<b>621 743</b>	-	<b>1 172 379</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	120 398	-	120 398
<b>Zobowiązania razem</b>	-	<b>120 398</b>	-	<b>120 398</b>

(W TYS. PLN)	31.12.2023			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	417 952	485 303	-	903 255
<b>Aktywa razem</b>	<b>417 952</b>	<b>485 303</b>	-	<b>903 255</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	110 358	-	110 358
<b>Zobowiązania razem</b>	-	<b>110 358</b>	-	<b>110 358</b>

(W TYS. PLN)	30.09.2023			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	409 766	567 531	-	977 297
<b>Aktywa razem</b>	<b>409 766</b>	<b>567 531</b>	-	<b>977 297</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	102 278	-	102 278
<b>Zobowiązania razem</b>	-	<b>102 278</b>	-	<b>102 278</b>

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

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

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

### 33.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę 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 września 2024 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN)

(W TYS. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
<b>Aktywa</b>									
Środki pieniężne	1 035 861	1 732 063	56 050	267 835	11 279	89 348	70 996	3 263 432	4 420 804
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	230 849	139 449	8 721	39 472	3 690	7 860	14 817	444 858	1 172 379
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	18 773	4 409	216	598	17	381	1 686	26 080	57 357
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	415	1 774	165	52	-	10	28	2 444	15 378
Wartości niematerialne	-	7	-	-	-	-	147	154	1 887
Rzeczowe aktywa trwałe	993	14 867	146	3 704	-	187	932	20 829	55 912
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	1	-	-	-	-	-	1	7 029
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	5 203	1 784	79	-	-	-	7 066	7 066
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 286 891</b>	<b>1 897 773</b>	<b>67 082</b>	<b>311 740</b>	<b>14 986</b>	<b>97 786</b>	<b>88 606</b>	<b>3 764 864</b>	<b>5 737 812</b>
<b>Zobowiązania</b>									
Zobowiązania wobec klientów	569 781	1 577 457	34 877	269 153	10 674	39 913	24 606	2 526 461	3 596 726
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	57 059	25 488	2 971	7 753	402	1 108	5 392	100 173	120 398
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	25 074	-	64	-	-	1 561	26 699	26 699
Pozostałe zobowiązania	21 447	35 392	2 876	3 113	129	1 297	2 757	67 011	111 593
Rezerwy na zobowiązania	-	3 253	-	-	-	-	166	3 419	3 717
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	587	125	96	-	44	199	1 051	1 058
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	996	495	-	-	-	-	244	1 735	69 119
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>649 283</b>	<b>1 667 746</b>	<b>40 849</b>	<b>280 179</b>	<b>11 205</b>	<b>42 362</b>	<b>34 925</b>	<b>2 726 549</b>	<b>3 929 310</b>

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2023 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN)

(W TYS. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
<b>Aktywa</b>									
Środki pieniężne	781 505	1 115 241	35 721	181 169	8 122	27 362	36 779	2 185 899	3 676 756
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	117 685	139 679	7 908	39 728	2 494	7 310	17 065	331 869	903 255
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 638	5 434	208	933	15	322	1 397	13 947	31 407
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	628	506	355	102	-	6	14	1 611	15 486
Wartości niematerialne	-	2	-	-	-	-	1	3	1 167
Rzeczowe aktywa trwałe	548	13 931	767	4 093	-	181	1 380	20 900	50 386
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	129	-	-	-	-	-	129	129
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	5 170	2 042	78	-	-	-	7 290	10 072
<b>Aktywa razem</b>	<b>906 004</b>	<b>1 280 092</b>	<b>47 001</b>	<b>226 103</b>	<b>10 631</b>	<b>35 181</b>	<b>56 636</b>	<b>2 561 648</b>	<b>4 688 658</b>
<b>Zobowiązania</b>									
Zobowiązania wobec klientów	435 722	1 038 727	20 342	185 441	8 249	29 724	20 235	1 738 440	2 638 122
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	51 774	22 594	1 881	4 807	546	895	7 473	89 970	110 358
Zobowiązania z tytułu leasingu									
Pozostałe zobowiązania	-	24 814	772	2 494	-	-	1 523	29 603	29 603
Rezerwy na zobowiązania	10 035	22 389	4 223	2 635	6	1 038	2 527	42 853	86 080
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	3 434	-	-	-	-	161	3 595	3 892
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	825	117	-	-	-	-	223	1 165	62 949
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>498 356</b>	<b>1 112 228</b>	<b>27 367</b>	<b>195 457</b>	<b>8 801</b>	<b>31 672</b>	<b>32 324</b>	<b>1 906 205</b>	<b>2 953 995</b>

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 września 2023 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN)

(W TYS. PLN)	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
<b>Aktywa</b>									
Środki pieniężne	651 326	1 093 444	34 230	193 441	8 632	28 578	41 300	2 050 951	3 314 269
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	128 887	169 290	8 178	54 936	2 401	10 747	19 333	393 772	977 297
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 078	4 912	214	561	16	191	1 475	12 447	38 210
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	542	535	414	61	-	8	10	1 570	13 686
Wartości niematerialne	-	3	-	1	-	-	1	5	1 263
Rzeczowe aktywa trwałe	804	14 002	154	4 588	-	211	1 634	21 393	51 310
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	98	-	-	-	-	-	98	112
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	5 614	1 513	89	-	-	-	7 216	7 216
<b>Aktywa razem</b>	<b>786 637</b>	<b>1 287 898</b>	<b>44 703</b>	<b>253 677</b>	<b>11 049</b>	<b>39 735</b>	<b>63 753</b>	<b>2 487 452</b>	<b>4 403 363</b>
<b>Zobowiązania</b>									
Zobowiązania wobec klientów	418 108	1 019 516	21 268	213 722	8 830	32 013	23 756	1 737 213	2 594 097
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	59 529	15 816	2 154	3 326	610	414	7 220	89 069	102 278
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	26 805	-	2 791	-	-	2 049	31 645	31 645
Pozostałe zobowiązania	16 954	20 161	4 945	3 118	34	1 454	2 109	48 775	113 100
Rezerwy na zobowiązania	-	4 539	-	19	-	-	190	4 748	4 920
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	290	-	75	-	-	281	646	2 884
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	838	52	-	-	-	-	262	1 152	77 354
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>495 429</b>	<b>1 087 179</b>	<b>28 367</b>	<b>223 051</b>	<b>9 474</b>	<b>33 881</b>	<b>35 867</b>	<b>1 913 248</b>	<b>2 926 278</b>

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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	
	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Przychody/(koszty) okresu	50 016	(50 016)	41 632	(41 632)
Kapitał własny, w tym	4 515	(4 515)	3 857	(3 857)
Różnice kursowe z przeliczenia	4 515	(4 515)	3 857	(3 857)

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

### 33.2.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Grupy oraz jej kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych. Źródłami tego ryzyka mogą być umowy zawierane przez Grupę, z których wynikają należności lub zobowiązania uzależnione od stopy procentowej oraz posiadanie aktywów lub zobowiązań w instrumentach finansowych uzależnionych od stóp procentowych. Podstawowym źródłem ryzyka stopy procentowej dla Grupy jest zmienność oprocentowania rachunków bankowych i depozytów bankowych, w które Grupa inwestuje środki pieniężne własne, 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. Niemniej ze względu na znaczące zaangażowanie Grupy w obligacje skarbowe i poręczone przez Skarb Państwa ryzyko stopy procentowej uznane zostało za istotne w działalności Grupy.

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

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

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<b>Aktywa finansowe</b>			
Środki pieniężne – na rachunkach bieżących w banku	4 420 804	3 676 756	3 314 269
Instrumenty dłużne	-	401 265	392 681
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>543 902</b>	<b>4 078 021</b>	<b>3 706 950</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Zobowiązania wobec klientów	2 314 602	1 505 702	-
Zobowiązania pozostałe	26 699	29 603	31 645
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>2 341 301</b>	<b>1 535 305</b>	<b>31 645</b>

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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Poniższa analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 lipca do 30 września 2024 oraz od 1 lipca do 30 września 2023 roku.

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024		OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 973	(1 973)	3 926	3 926

Poniższa analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 oraz od 1 stycznia do 30 września 2023 roku.

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem, w tym	7 356	(7 356)	15 393	(15 393)
Lokaty krótkoterminowe	-	-	875	(875)

### 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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(4 604)	5 333	(2 838)	2 911

### 33.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>			
<b>Towary</b>			
Metale szlachetne	55 844	20 476	46 865
Metale nieszlachetne	928	1 868	2 047
Inne	96 638	98 843	129 096
<b>Towary razem</b>	<b>153 410</b>	<b>121 187</b>	<b>178 008</b>
<b>Instrumenty kapitałowe</b>			
Akcje i ETP	206 977	85 118	100 889
Indeksy	121 790	171 713	151 677
<b>Instrumenty kapitałowe razem</b>	<b>328 767</b>	<b>256 831</b>	<b>252 566</b>
<b>Instrumenty dłużne</b>	<b>94</b>	<b>119</b>	<b>359</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem</b>	<b>482 271</b>	<b>378 137</b>	<b>430 933</b>
<b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>			
<b>Towary</b>			
Metale szlachetne	7 931	1 857	1 628
Metale nieszlachetne	386	63	100
Inne	6 736	4 522	4 063
<b>Towary razem</b>	<b>15 053</b>	<b>6 442</b>	<b>5 791</b>
<b>Instrumenty kapitałowe</b>			
Akcje i ETP	35 088	26 002	26 507
Indeksy	9 704	12 180	9 938
<b>Instrumenty kapitałowe razem</b>	<b>44 792</b>	<b>38 182</b>	<b>36 445</b>
<b>Instrumenty dłużne</b>	<b>6</b>	<b>51</b>	<b>7</b>
<b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem</b>	<b>59 851</b>	<b>44 675</b>	<b>42 243</b>

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

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2024		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2023	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
<b>Przychody/(koszty) okresu</b>				
<b>Towary</b>				
Metale szlachetne	(8 627)	8 627	(42 045)	42 045
Metale nieszlachetne	(405)	405	(1 035)	1 035
Inne	(20 383)	20 383	3 264	(3 264)
<b>Towary razem</b>	<b>(29 415)</b>	<b>29 415</b>	<b>(39 816)</b>	<b>39 816</b>
<b>Instrumenty kapitałowe</b>				
Akcje i ETP	5 668	(5 668)	180	(180)
Indeksy	70 898	(70 898)	(38 163)	38 163
<b>Instrumenty kapitałowe razem</b>	<b>76 566</b>	<b>(76 566)</b>	<b>(37 983)</b>	<b>37 983</b>
<b>Instrumenty dłużne</b>	<b>(297)</b>	<b>297</b>	<b>(468)</b>	<b>468</b>
<b>Przychody/(koszty) okresu razem</b>	<b>46 854</b>	<b>(46 854)</b>	<b>(78 267)</b>	<b>78 267</b>

### 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 spółkę dominującą.

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

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

W ramach bieżących procesów działalności oraz wykonywanych zadań w związku z procesem zarządzania ryzykiem płynności, osoby kierujące właściwymi jednostkami organizacyjnymi 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 wielokrotnie wyższy poziom aktywów płynnych niż wymagany przez rozporządzenie IFR.

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

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 września 2024 roku

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŁY 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
<b>Aktywa finansowe</b>							
Środki pieniężne	4 420 804	4 420 804	4 420 804	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETP	131 016	131 016	131 016	-	-	-	-
Obligacje	543 902	543 902	543 902	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	497 461	497 461	497 461	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	1 172 379	1 172 379	1 172 379	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	57 357	57 357	28 626	-	4 902	-	23 829
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>5 650 540</b>	<b>5 650 540</b>	<b>5 621 809</b>	<b>-</b>	<b>4 902</b>	<b>-</b>	<b>23 829</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Zobowiązania wobec klientów	3 596 726	3 596 726	3 596 726	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:							
Instrumenty pochodne CFD	120 398	120 398	120 398	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	120 398	120 398	120 398	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	26 699	26 699	2 362	6 972	15 144	2 221	-
Pozostałe zobowiązania	111 593	111 593	80 469	18 117	-	-	13 007
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>3 855 416</b>	<b>3 855 416</b>	<b>3 799 955</b>	<b>25 089</b>	<b>15 144</b>	<b>2 221</b>	<b>13 007</b>
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 821 854	(25 089)	(10 242)	(2 221)	10 822
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 821 854	1 796 765	1 786 523	1 784 302	1 795 124

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 2023 roku

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŹY 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
<b>Aktywa finansowe</b>							
Środki pieniężne	3 676 756	3 676 756	3 676 756	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETP	16 687	16 687	16 687	-	-	-	-
Obligacje	401 265	401 265	401 265	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	485 303	485 303	485 303	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	903 255	903 255	903 255	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	31 407	31 407	12 192	-	5 053	-	14 162
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>4 611 418</b>	<b>4 611 418</b>	<b>4 592 203</b>	<b>-</b>	<b>5 053</b>	<b>-</b>	<b>14 162</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Zobowiązania wobec klientów	2 638 122	2 638 122	2 638 122	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	110 358	110 358	110 358	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	110 358	110 358	110 358	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	29 603	29 603	2 680	9 170	17 653	100	-
Pozostałe zobowiązania	86 080	86 080	51 518	24 765	-	-	9 797
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>2 864 163</b>	<b>2 864 163</b>	<b>2 802 678</b>	<b>33 935</b>	<b>17 653</b>	<b>100</b>	<b>9 797</b>
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 789 525	(33 935)	(12 600)	(100)	4 365
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 789 525	1 755 590	1 742 990	1 742 890	1 747 255

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 30 września 2023 roku

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŁY 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
<b>Aktywa finansowe</b>							
Środki pieniężne	3 314 269	3 314 269	3 314 269	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETP	17 085	17 085	17 085	-	-	-	-
Obligacje	392 681	392 681	392 681	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	567 531	567 531	567 531	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	977 297	977 297	977 297	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	38 210	38 210	19 528	-	5 190	-	13 492
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>4 329 776</b>	<b>4 329 776</b>	<b>4 311 094</b>	<b>-</b>	<b>5 190</b>	<b>-</b>	<b>13 492</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Zobowiązania wobec klientów	2 594 097	2 594 097	2 594 097	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	102 278	102 278	102 278	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	102 278	102 278	102 278	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	31 645	31 645	2 378	6 698	19 320	3 249	-
Pozostałe zobowiązania	113 100	113 100	69 080	34 178	-	-	9 842
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>2 841 120</b>	<b>2 841 120</b>	<b>2 767 833</b>	<b>40 876</b>	<b>19 320</b>	<b>3 249</b>	<b>9 842</b>
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 543 261	(40 876)	(14 130)	(3 249)	3 650
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 543 261	1 502 385	1 488 255	1 485 006	1 488 656

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

### 33.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	30.09.2024		31.12.2023		30.09.2023	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
<b>Aktywa finansowe</b>						
Środki pieniężne	4 420 804	4 420 804	3 676 756	3 676 756	3 314 269	3 314 269
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	1 172 379	22 822	903 255	24 672	977 297	9 017
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	57 357	57 357	31 407	31 407	38 075	38 075
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>5 650 540</b>	<b>4 500 983</b>	<b>4 611 418</b>	<b>3 732 835</b>	<b>4 329 641</b>	<b>3 361 361</b>

\* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 455 044 tys. zł na dzień 30 września 2024 roku (31 grudnia 2023 roku: 444 180 tys. zł, 30 września 2023 roku: 518 810 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 września 2024 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 432 222 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 419 508 tys. zł, na dzień 30 września 2023 roku: 509 784 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Grupy mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

#### Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 września 2024 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 66 bankach i instytucjach (31 grudnia 2023 roku: 54 banków i instytucji, na dzień 30 września 2023 roku: 54 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	30.09.2024 (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.12.2023 (W TYS. PLN)	PODMIOT	30.09.2023 (W TYS. PLN)
Bank 1	1 891 919	Bank 1	1 664 850	Bank 2	1 103 704
Bank 2	1 560 396	Bank 2	1 227 809	Bank 1	575 075
Instytucja 1	167 698	Instytucja 1	120 562	Bank 10	367 603
Instytucja 2	141 741	Bank 10	92 926	Bank 12	203 446
Bank 3	82 330	Instytucja 2	91 778	Bank 13	200 733
Bank 4	64 297	Bank 7	42 060	Bank 7	132 511
Bank 5	48 961	Bank 9	36 840	Instytucja 1	95 379
Bank 6	40 093	Bank 8	31 112	Bank 3	95 037
Bank 7	35 556	Bank 11	29 106	Bank 4	84 012
Bank 8	34 938	Instytucja 3	26 923	Instytucja 2	64 178
Pozostałe	352 875	Pozostałe	312 790	Pozostałe	392 591
<b>Razem</b>	<b>4 420 804</b>	<b>Razem</b>	<b>3 676 756</b>	<b>Razem</b>	<b>3 314 269</b>

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)		
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<b>Środki pieniężne</b>			
Stopień 1	3 805 880	2 677 410	2 772 860
Stopień 2	67 756	61 905	77 412
Stopień 3	545 727	936 108	462 513
Stopień 4	1 441	1 333	1 484
<b>Razem</b>	<b>4 420 804</b>	<b>3 676 756</b>	<b>3 314 269</b>

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Ryzyko kredytowe w zakresie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy związane jest z ryzykiem niewypłacalności klienta lub kontrahenta. W stosunku do transakcji zawartych z klientami na rynku OTC, Spółka prowadzi politykę zabezpieczania się przed ryzykiem kredytowym kontrahenta poprzez stosowanie mechanizmu tzw. „stop out”. Zabezpieczeniem są środki pieniężne klienta zdeponowane w domu maklerskim. Jeśli saldo bieżące rachunku klienta jest równe lub niższe niż 50% wpłaconego zabezpieczenia zablokowanego w ramach danego systemu transakcyjnego, pozycja generująca największą stratę zamykana jest automatycznie po aktualnej cenie rynkowej. Wielkość początkowego depozytu zabezpieczającego wyznaczana jest w zależności od rodzaju instrumentu finansowego, rachunku klienta, waluty rachunku i kwoty salda na rachunku pieniężnym w systemie transakcyjnym, jako procent wartości nominalnej transakcji. Szczegółowy opis mechanizmu zawarty jest w obowiązujących klientów regulaminach. Dodatkowo, w celu zabezpieczenia ryzyka kredytowego kontrahenta 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	30.09.2024 EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.12.2023 EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	30.09.2023 EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Instytucja 1	5 943	Instytucja 1	10 087	Instytucja 1	3 948
Instytucja 3	2 038	Instytucja 4	6 567	Podmiot 5	842
Instytucja 6	1 889	Instytucja 6	1 788	Instytucja 11	733
Instytucja 4	921	Podmiot 6	1 669	Instytucja 6	554
Instytucja 7	784	Podmiot 7	1 421	Instytucja 7	375
Podmiot 1	537	Podmiot 8	666	Instytucja 3	242
Podmiot 2	363	Instytucja 7	491	Instytucja 10	228
Instytucja 9	249	Podmiot 9	128	Podmiot 6	215
Podmiot 3	113	Podmiot 10	80	Podmiot 12	95
Podmiot 4	108	Podmiot 11	66	Instytucja 4	94
<b>Razem</b>	<b>12 945</b>	<b>Razem</b>	<b>22 963</b>	<b>Razem</b>	<b>7 326</b>

#### Należności pozostałe

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

## 34. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 1 października 2024 roku jednostka dominująca przeznaczyła 351 tys. EUR na podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej PT XTB Indonesia Berjangka, utrzymując 90% udział w jej kapitale.



**xtb**

**INFORMACJE  
DODATKOWE DO  
RAPORTU  
KWARTALNEGO**

## INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO

### 1. Informacja o działalności 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.

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

- rynku **OTC** (ang. *over-the counter*) – gdzie transakcje zawierane są bezpośrednio między uczestnikami rynku, bez prowizji. Nie ma instytucji nadzorującej. Handel na rynku OTC prowadzony jest we wszystkich strefach czasowych, czyli przez całą dobę z wyjątkiem weekendów), w szczególności w instrumentach pochodnych **CFD** (ang. *contract for differences*), będących produktami inwestycyjnymi z których zwrot uzależniony jest od zmian ceny i wartości instrumentów oraz aktywów bazowych - kontraktach na różnice kursowe będących produktami inwestycyjnymi, z których zwrot uzależniony jest od zmian ceny i wartości instrumentów oraz aktywów bazowych. Strona sprzedająca kontrakt zobowiązuje się zapłacić różnicę między wartością aktywów w dniu wykupienia kontraktu, a wartością aktywów z dnia jego zawarcia;
- inwestycjach w **akcje** oraz instrumenty **ETP** (ang. *Exchange Traded Products*) – w ramach tej samej platformy transakcyjnej. ETP jest to instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu zorganizowanego, których cena co do zasady powiązana jest z wartością bazowego instrumentu finansowego np. indeksów giełdowych, surowców, koszyków akcji czy innych instrumentów finansowych.

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

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

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

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

które są wspierane przez zaawansowaną infrastrukturę technologiczną stworzoną przez Grupę.

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

Na koniec III kwartału 2024 r. Grupa posiadała w ofercie łącznie ponad 6 500 instrumentów finansowych z całego świata. Na liczbę tę składało się ponad 2 300 instrumentów pochodnych CFD z dźwignią, w tym ponad 70 opartych na parach walut, ponad 20 opartych na towarach oraz około 30 opartych na indeksach i ponad 40 na kryptowalutach, ponad 2 000 opartych na akcjach spółek notowanych na giełdach w 16 krajach oraz ponad 150 opartych na amerykańskich i europejskich funduszach typu ETP. Drugie ramię oferty XTB stanowi ponad 4 000 instrumentów kasowych, a dokładnie ponad 3 600 instrumentów akcyjnych oraz ponad 500 instrumentów ETP z rynków europejskich. W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 r. Spółka zakończyła wprowadzanie do swojej oferty produkty takie jak Plany Inwestycyjne. W 3 kwartale 2024 r., na wybranych rynkach, udało się również uruchomić usługę eWallet, wirtualny portfel walutowy z możliwością wymiany walut oraz płatności zbliżeniowych. Spółka nieustannie skupia się na doskonaleniu istniejących procesów pozyskiwania nowych klientów, optymalizacji kosztów transakcyjnych zarówno dla klientów jak i Spółki, a także wszelkich procesów prowadzących do rozpoczęcia handlu przez klientów oraz samego doświadczenia wynikającego z zawierania przez nich transakcji w XTB. Nieustannie Grupa aktywnie wprowadza coraz to nowe udoskonalenia platformy transakcyjnej, które czynią ją bardziej intuicyjną i łatwą w obsłudze.

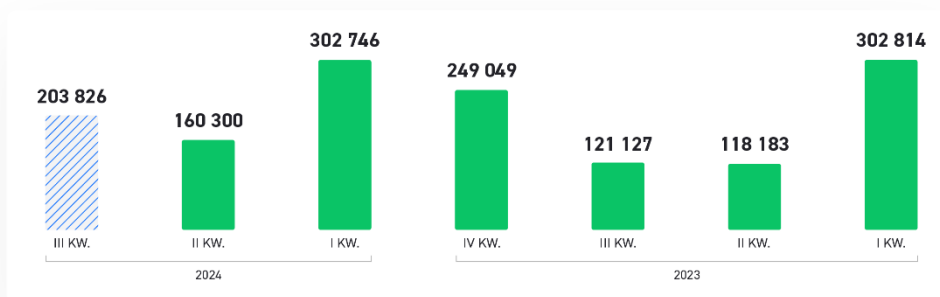
Po zakończeniu 3 kwartału 2024 r. XTB udostępniło swoim klientom rachunki IKE umożliwiające korzystne podatkowo inwestowanie z perspektywą emerytalną.



## 2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej

III kwartał 2024 r. był dla XTB kolejnym okresem dynamicznego rozwoju biznesu oraz budowania bazy klienckiej. W konsekwencji Grupa pozyskała 108,1 tys. nowych klientów (wzrost o 60,1% r/r), natomiast liczba aktywnych klientów wzrosła o 68,7% r/r z 281,1 tys. do 474,1 tys. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 203,8 mln zł wobec 121,1 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 470,2 mln zł (III kwartał 2023 r.: 281,0 mln zł) przy kosztach działalności operacyjnej na poziomie 208,5 mln zł (III kwartał 2023 r.: 165,0 mln zł).

### ZYSK NETTO W UJĘCIU KWARTALNYM



### 2.1 Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy mają przede wszystkim wpływ:

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

Poniżej omówiono kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy w okresie 3 oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

## 2.2 Omówienie wyników działalności Grupy

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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2024	30.09.2023	ZMIANA W TYS. PLN	ZMIANA %
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	453 153	272 943	180 210	66,0
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów, w tym:	14 113	5 267	8 846	168,0
- przychody z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów	27 252	5 267	21 985	417,4
- koszty z tytułu odsetek zapłaconych klientom	(13 139)	-	(13 139)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 773	2 772	1	0,0
Pozostałe przychody	195	6	189	3 150,0
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>470 234</b>	<b>280 988</b>	<b>189 246</b>	<b>67,4</b>
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(79 018)	(63 767)	15 251	23,9
Marketing	(71 613)	(58 585)	13 028	22,2
Koszty prowizji	(24 722)	(14 576)	10 146	69,6
Pozostałe usługi obce	(20 581)	(15 489)	5 092	32,9
Amortyzacja	(5 066)	(4 196)	870	20,7
Pozostałe koszty	(4 021)	(3 208)	813	25,3
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 836)	(2 198)	(362)	(16,5)
Podatki i opłaty	(1 669)	(2 947)	(1 278)	(43,4)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>(208 526)</b>	<b>(164 966)</b>	<b>43 560</b>	<b>26,4</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>261 708</b>	<b>116 022</b>	<b>145 686</b>	<b>125,6</b>
Przychody finansowe	8 448	14 024	(5 576)	(39,8)
Koszty finansowe	(18 244)	14 484	32 728	(226,0)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>251 912</b>	<b>144 530</b>	<b>107 382</b>	<b>74,3</b>
Podatek dochodowy	(48 086)	(23 403)	24 683	105,5
<b>Zysk netto</b>	<b>203 826</b>	<b>121 127</b>	<b>82 699</b>	<b>68,3</b>

(w tys. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2024	30.09.2023	ZMIANA W TYS. PLN	ZMIANA %
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	1 356 071	1 085 626	270 445	24,9
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów, w tym:	42 898	17 102	25 796	150,8
- przychody z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów	75 237	17 102	58 135	339,9
- koszty z tytułu odsetek zapłaconych klientom	(32 339)	-	(32 339)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	8 687	8 896	(209)	(2,3)
Pozostałe przychody	364	51	313	613,7
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>1 408 020</b>	<b>1 111 675</b>	<b>296 345</b>	<b>26,7</b>
Marketing	(227 953)	(194 843)	33 110	17,0
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(227 297)	(188 547)	38 750	20,6
Koszty prowizji	(68 642)	(43 561)	25 081	57,6
Pozostałe usługi obce	(56 178)	(45 496)	10 682	23,5
Amortyzacja	(14 782)	(11 926)	2 856	23,9
Podatki i opłaty	(10 339)	(8 836)	1 503	17,0
Pozostałe koszty	(7 968)	(7 380)	588	8,0
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(5 740)	(5 973)	(233)	(3,9)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>(618 899)</b>	<b>(506 562)</b>	<b>112 337</b>	<b>22,2</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>789 121</b>	<b>605 113</b>	<b>184 008</b>	<b>30,4</b>
Przychody finansowe	46 132	56 019	(9 887)	(17,6)
Koszty finansowe	(18 757)	(4 552)	14 205	312,1
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>816 496</b>	<b>656 580</b>	<b>159 916</b>	<b>24,4</b>
Podatek dochodowy	(149 624)	(114 456)	35 168	30,7
<b>Zysk netto</b>	<b>666 872</b>	<b>542 124</b>	<b>124 748</b>	<b>23,0</b>

### Przychody

W III kwartale 2024 r. przychody Grupy wyniosły 470,2 mln zł (wzrost o 67,4% r/r). Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom była wysoka zmienność na rynkach finansowych i towarowych w lipcu i sierpniu rozumiana jako występowanie długich i wyraźnych trendów na rynkach akcyjnych i towarowych oraz stale rosnąca liczba aktywnych klientów (wzrost o 68,7% r/r), połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną m.in. w liczbie zawartych kontraktów CFD w lotach (spadek o 4,9% r/r). W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyniósł 1 912,4 tys. lotów (III kwartał 2023: 2 011,5 tys. lotów), a rentowność na lota osiągnęła wartość 246 zł (III kwartał 2023: 140 zł).

OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY								
	30.09.2024	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	<b>470 234</b>	381 838	555 948	506 740	280 988	293 134	537 553	221 924
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach <sup>1</sup>	<b>1 912 289</b>	1 966 159	1 964 890	1 789 481	2 011 452	1 770 385	1 845 160	1 720 381
Rentowność na lata (w PLN) <sup>2</sup>	<b>246</b>	194	283	283	140	166	291	129
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	<b>695 315</b>	621 544	581 865	548 927	593 232	547 088	596 645	548 781
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) <sup>3</sup>	<b>174</b>	154	239	229	114	128	207	89

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

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

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

OKRES ZAKOŃCZONY								
	9 MIESIĘCY	12 MIESIĘCY						
	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	<b>1 408 020</b>	1 618 415	1 451 954	625 595	797 750	239 304	288 301	273 767
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach <sup>1</sup>	<b>5 843 338</b>	7 416 479	6 365 643	4 104 566	3 175 166	1 597 218	2 095 412	2 196 558
Rentowność na lata (w PLN) <sup>2</sup>	<b>241</b>	218	228	152	251	150	138	125
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	<b>1 898 724</b>	2 285 891	2 259 588	1 737 351	1 021 835	541 510	773 899	653 373
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) <sup>3</sup>	<b>187</b>	169	144	93	200	115	103	111

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

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

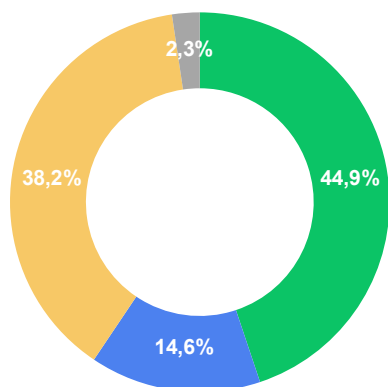
<sup>3</sup>) Przychody z działalności operacyjnej razem przeliczone na walutę USD według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości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

Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że w III kwartale 2024 r. prym wiodły CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów w analizowanym okresie wyniósł 44,9% (III kwartał 2023 r.: 25,4%). To konsekwencja dużej dochodowości na instrumentach CFD opartych o amerykański indeks US 100, niemiecki indeks akcji DAX (DE40) czy też amerykański indeks US 500. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte na towarach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych sięgnął 38,2% wobec 47,7% rok wcześniej. To konsekwencja m.in. dużej dochodowości na instrumentach CFD opartych na notowaniach ceny złota, gazu ziemnego oraz ropy naftowej. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 14,6% wszystkich

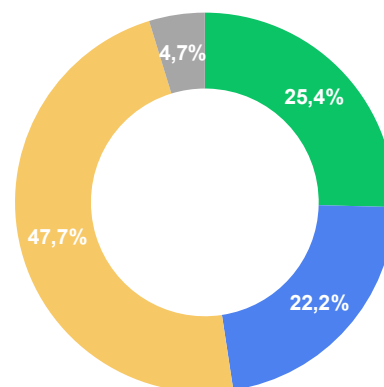
przychodów, wobec 22,2% rok wcześniej. Najbardziej dochodowymi instrumentami finansowymi w tej klasie były instrumenty CFD oparte o kryptowalutę bitcoin, o parę walutową EURUSD oraz o kryptowalutę ethereum.

## STRUKTURA PRZYCHODÓW WG KLASY AKTYWÓW (W %)

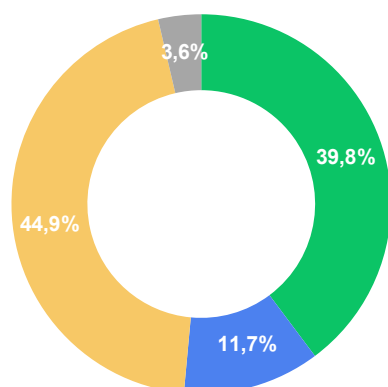
III kwartał 2024 r.



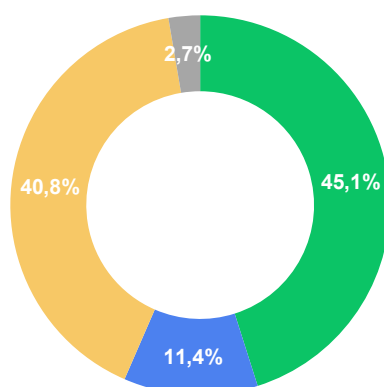
III kwartał 2023 r.



I - III kwartał 2024 r.



I - III kwartał 2023 r.



(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2024	30.09.2023	ZMIANA %	30.09.2024	30.09.2023	ZMIANA %
CFD na indeksy	209 517	73 133	186,5	556 636	460 881	20,8
CFD na towary	178 586	137 259	30,1	628 105	509 412	23,3
CFD na waluty	68 005	63 968	6,3	163 560	129 044	26,7
CFD na akcje i ETP	8 700	12 219	(28,8)	29 633	21 584	37,3
CFD na obligacje	(158)	480	(132,9)	270	1 173	(77,0)
<b>CFD razem</b>	<b>464 650</b>	<b>287 059</b>	<b>61,9</b>	<b>1 378 204</b>	<b>1 122 094</b>	<b>22,8</b>
Akcje i ETP	2 439	961	153,8	21 263	7 506	183,3
<b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto</b>	<b>467 089</b>	<b>288 020</b>	<b>62,2</b>	<b>1 399 467</b>	<b>1 129 600</b>	<b>23,9</b>
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 650)	(1 175)	125,5	(6 292)	(7 118)	(11,6)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(11 286)	(13 902)	(18,8)	(37 104)	(36 856)	0,7
<b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto</b>	<b>453 153</b>	<b>272 943</b>	<b>66,0</b>	<b>1 356 071</b>	<b>1 085 626</b>	<b>24,9</b>

Przychody operacyjne XTB powstają: (i) ze spreadów (różnicy między ceną sprzedaży – offer a ceną kupna – bid); (ii) z prowizji i opłat naliczanych klientom; (iii) z naliczanych punktów swapowych (stanowiących koszt utrzymywania pozycji w czasie) oraz (iv) z wyniku netto (zysków pomniejszonych o straty) z działalności XTB w zakresie *market making*.

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

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

Co do zasady, na przychody Grupy pozytywnie wpływa wyższa aktywność rynków finansowych i towarowych z uwagi na to, że w takich okresach obserwuje się wyższy poziom obrotów realizowanych przez klientów Grupy oraz wyższą rentowność na lota. Korzystne dla Spółki są okresy występowania wyraźnych i długich trendów rynkowych i właśnie w takich momentach osiąga najwyższe przychody. W związku z tym, wysoka aktywność rynków finansowych i towarowych prowadzi co do zasady do zwiększonego wolumenu obrotów na platformach transakcyjnych Grupy. Natomiast spadek tej aktywności oraz związany z tym spadek aktywności transakcyjnej klientów Grupy prowadzi co do zasady do zmniejszenia przychodów operacyjnych Grupy.

Z uwagi na powyższe, przychody operacyjne i rentowność Grupy mogą spadać w okresach niskiej aktywności rynków finansowych i towarowych. Ponadto, może pojawić się bardziej przewidywalny trend, w którym rynek porusza się w ograniczonym zakresie cenowym. Prowadzi to do powstania tendencji rynkowych, dających się przewidzieć z wyższym prawdopodobieństwem niż w przypadku większych kierunkowych ruchów na rynkach, co tworzy sprzyjające warunki do transakcji zawieranych w wąskim zakresie rynku (ang. *range trading*). W takim przypadku obserwuje się większą liczbę transakcji przynoszących zyski klientom, co prowadzi do obniżenia wyniku Grupy z tytułu *market making*.

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

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 III kwartale 2024 r. 47,47% (III kwartał 2023 r.: 22,2%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie. Grupa dzieli swoje przychody na obszary geograficzne co do zasady według kraju biura XTB, w którym klient został pozyskany. Wyjątek stanowi region Bliskiego Wschodu, w ramach którego prezentowane są także przychody z klientów z tego rynku pozyskanych przez spółkę zależną XTB International Ltd. z siedzibą w Belize.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2024	30.09.2023	ZMIANA %	30.09.2024	30.09.2023	ZMIANA %
Europa Środkowo-Wschodnia	289 111	129 600	123,1	889 716	646 679	37,6
- w tym Polska	222 722	62 432	256,7	699 623	466 901	49,8
Europa Zachodnia	103 510	84 197	22,9	288 476	275 970	4,5
Ameryka Łacińska <sup>1</sup>	34 188	37 190	(8,1)	100 497	108 122	(7,1)
Bliski Wschód <sup>2</sup>	43 425	30 001	44,7	129 323	80 904	59,8
Azja	-	-	-	8	-	-
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>470 234</b>	<b>280 988</b>	<b>67,4</b>	<b>1 408 020</b>	<b>1 111 675</b>	<b>26,7</b>

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

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

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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2024	30.09.2023	ZMIANA %	30.09.2024	30.09.2023	ZMIANA %
Działalność detaliczna	441 241	279 350	58,0	1 337 550	1 031 882	29,6
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	28 993	1 638	1 670,0	70 470	79 793	(11,7)
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>470 234</b>	<b>280 988</b>	<b>67,4</b>	<b>1 408 020</b>	<b>1 111 675</b>	<b>26,7</b>

## Koszty

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2024 r. ukształtowały się na poziomie 208,5 mln zł i były o 43,6 mln zł wyższe od tych rok wcześniej (III kwartał 2023 r.: 165,0 mln zł). Najistotniejsze zmiany wystąpiły w:

- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 15,3 mln zł, głównie za sprawą wzrostu zatrudnienia;
- kosztach marketingowych, wzrost o 13,0 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach prowizji, wzrost o 10,1 mln zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych, za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych;
- pozostałych usługach obcych, wzrost o 5,1 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na systemy IT i licencje (wzrost o 4,2 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2024	30.09.2023	ZMIANA %	30.09.2024	30.09.2023	ZMIANA %
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	79 018	63 767	23,9	227 297	188 547	20,6
Marketing	71 613	58 585	22,2	227 953	194 843	17,0
Koszty prowizji	24 722	14 576	69,6	68 642	43 561	57,6
Pozostałe usługi obce	20 581	15 489	32,9	56 178	45 496	23,5
Amortyzacja	5 066	4 196	20,7	14 782	11 926	23,9
Pozostałe koszty	4 021	3 208	25,3	7 968	7 380	8,0
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 836	2 198	(16,5)	5 740	5 973	(3,9)
Podatki i opłaty	1 669	2 947	(43,4)	10 339	8 836	17,0
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>208 526</b>	<b>164 966</b>	<b>26,4</b>	<b>618 899</b>	<b>506 562</b>	<b>22,2</b>

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej wzrosły o 3,1 mln zł, m.in. za sprawą wyższych o 3,6 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wynikających głównie ze wzrostu zatrudnienia.

OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY								
	30.09.2024	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym: (w tys. PLN)	<b>208 526</b>	205 408	204 965	187 669	164 966	157 377	184 219	158 235
- Marketing	<b>71 613</b>	75 234	81 106	69 081	58 585	54 823	81 435	68 478
Nowi klienci <sup>1</sup>	<b>108 103</b>	102 569	129 747	77 267	67 505	62 994	104 206	51 038
Klienci razem <sup>2</sup>	<b>1 213 552</b>	1 113 554	1 018 899	897 573	826 042	762 624	703 928	614 934
Średni koszt pozyskania klienta <sup>3</sup>	<b>0,7</b>	0,7	0,6	0,9	0,9	0,9	0,8	1,3

<sup>1)</sup> Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

<sup>2)</sup> Liczba klientów na koniec poszczególnych kwartałów.

<sup>3)</sup> Średni koszt pozyskania klienta zdefiniowany jest jako wydatki marketingowe w kwartale podzielone przez liczbę nowych klientów w tym samym kwartale.

OKRES ZAKOŃCZONY								
	9 MIESIĘCY	12 MIESIĘCY						
	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Koszty działalności operacyjnej razem, w tym: (w tys. PLN)	<b>618 899</b>	694 231	558 567	348 772	282 004	173 892	172 492	145 497
- Marketing	<b>227 953</b>	263 924	222 369	120 101	87 731	37 716	33 322	24 841
Nowi klienci <sup>1</sup>	<b>340 419</b>	311 971	196 864	189 187	112 025	36 555	20 672	18 913
Klienci razem <sup>2</sup>	<b>1 213 552</b>	897 573	614 934	429 157	255 791	149 304	116 517	105 662
Średni koszt pozyskania klienta <sup>3</sup>	<b>0,7</b>	0,8	1,1	0,6	0,8	1,0	1,6	1,3

<sup>1)</sup> Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

<sup>2)</sup> Liczba klientów na koniec poszczególnych okresów.

<sup>3)</sup> Średni koszt pozyskania klienta zdefiniowany jest jako wydatki marketingowe w okresie podzielone przez liczbę nowych klientów w tym samym okresie.

W związku z dynamicznym rozwojem XTB Zarząd ocenia, że w 2024 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się nawet na poziomie wyższym o około jedną piątą do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2023 r. Priorytetem



Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć o około jedną piątą w stosunku do roku ubiegłego.

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

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

## Klienci

XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy klientów i liczby aktywnych klientów. W III kwartale 2024 r. Grupa pozyskała 108 104 nowych klientów wobec 67 505 rok wcześniej, co daje wzrost o 60,1%. W analizowanym okresie rekordowa była liczba aktywnych klientów, wzrosła ona z 281 101 do 474 117, tj. o 68,7% r/r.

OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY								
	30.09.2024	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022
Nowi klienci <sup>1</sup>	108 104	102 569	129 747	77 267	67 505	62 994	104 206	51 038
Klienci razem <sup>2</sup>	1 213 554	1 113 554	1 018 899	897 573	826 042	762 624	703 928	614 934
Liczba aktywnych klientów <sup>3</sup>	546 191	462 771	378 476	408 528	355 461	307 511	260 095	270 560
Średnia liczba aktywnych klientów <sup>4</sup>	474 117	425 190	378 476	310 220	281 101	259 318	260 095	203 410

<sup>1</sup>) Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

<sup>2</sup>) Liczba klientów na koniec poszczególnych kwartałów.

<sup>3</sup>) Liczba aktywnych klientów odpowiednio w okresie 9, 6 i 3 miesięcy 2024 r. oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2023 r. oraz 12 miesięcy 2022 r. Aktywny klient, to klient, który przeprowadził co najmniej jedną transakcję i/lub posiadał otwartą pozycję w okresie.

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

OKRES ZAKOŃCZONY								
	9 MIESIĘCY	12 MIESIĘCY						
	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nowi klienci <sup>1</sup>	340 420	311 971	196 864	189 187	112 025	36 555	20 672	18 913
Klienci razem <sup>2</sup>	1 213 554	897 573	826 042	762 624	703 928	614 934	567 387	525 287
Liczba aktywnych klientów <sup>3</sup>	546 191	408 528	270 560	193 180	108 312	46 642	38 135	33 369
Średnia liczba aktywnych klientów <sup>4</sup>	425 928	277 684	186 053	125 463	61 527	30 250	23 461	20 171

<sup>1</sup>) Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

<sup>2</sup>) Liczba klientów na koniec poszczególnych okresów.

<sup>3</sup>) Liczba aktywnych klientów odpowiednio w okresie 9 miesięcy 2024 r. oraz 12 miesięcy w poszczególnych latach. Aktywny klient, to klient, który przeprowadził co najmniej jedną transakcję i/lub posiadał otwartą pozycję w okresie.

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

Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej XTB na świecie poprzez dotarcie z ofertą produktową do klienta masowego. Działania te wspierane są i będą przez szereg inicjatyw, między innymi wprowadzenie nowych produktów czy też akcje promocyjne. Ambicją Zarządu w 2024 r. jest pozyskiwanie średnio co najmniej 65-90 tys. nowych klientów kwartalnie. W następstwie realizowanych działań Grupa pozyskała w pierwszym kwartale 2024 r. łącznie 129,7 tys. nowych klientów, w II kwartale br. 102,6 tys. nowych klientów, a w III kwartale br. ponad 108,1 tys. nowych klientów. Z kolei w październiku 2024 r. zostało pozyskanych 47,2 tys. nowych klientów.

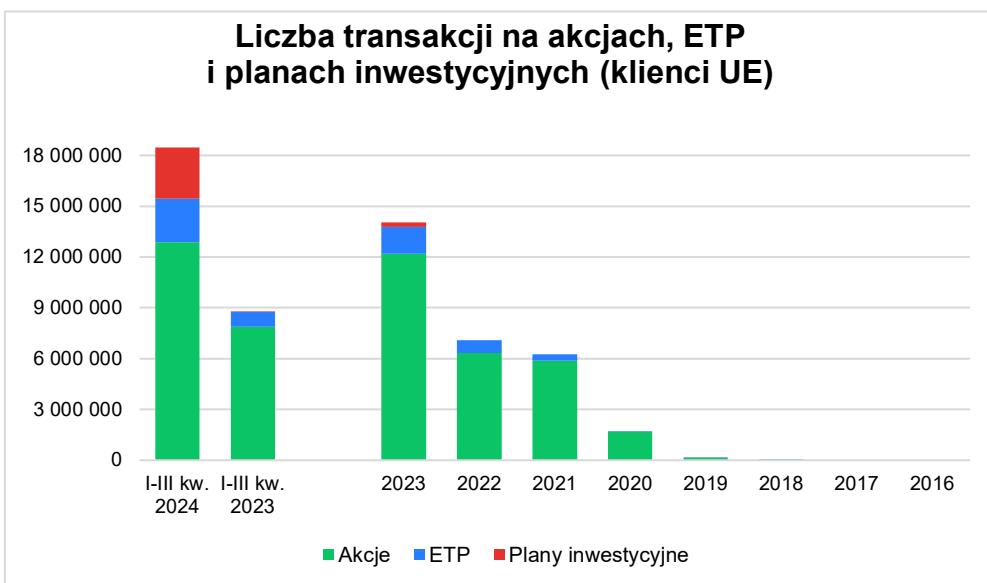
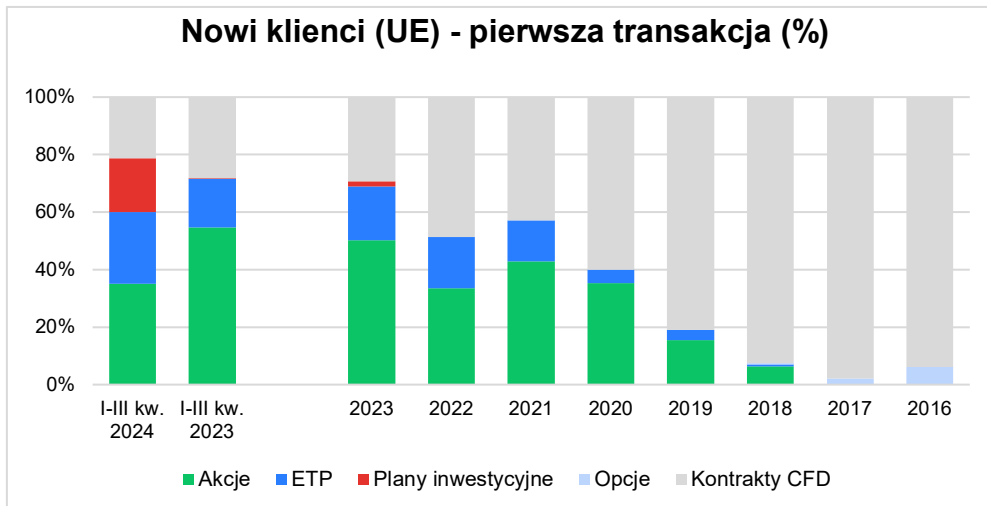


Działania marketingowe stanowią siłę napędową XTB. Poprzez współpracę z utytułowanymi sportowcami, którzy są ambasadorami XTB, Grupa wzmacnia swoją pozycję rynkową i rozpoznawalność marki na kluczowych rynkach na świecie. W II kwartale 2024 r. podpisano umowę z nowym globalnym ambasadorem, byłym piłkarzem Zlatanem Ibrahimoviciem, który jest uważany za jednego z najbardziej rozpoznawalnych sportowców na świecie. Pierwszy spot reklamowy z jego udziałem, został wyemitowany w dniu 22 września 2024 r. Po raz kolejny XTB postawiło na współpracę z uznanym sportowcem światowej klasy, którego profile w mediach społecznościowych obserwuje ponad 120 milionów ludzi z całego świata.

### Aplikacja inwestycyjna All-in-One

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

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

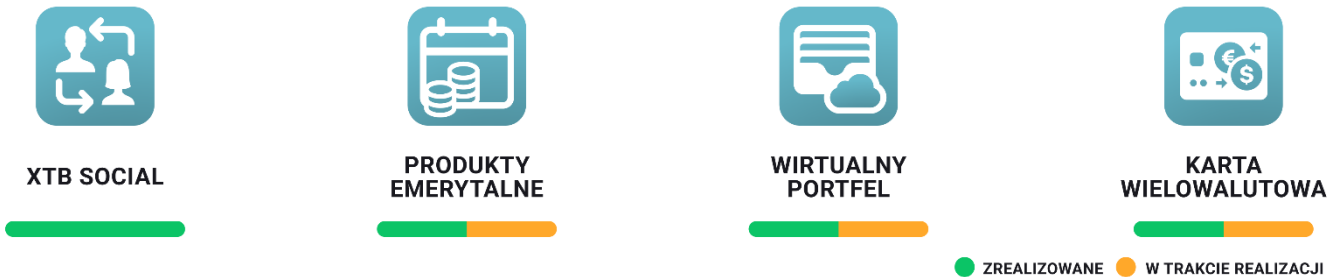


## Plan produktowy

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

W związku z tym, Spółka nie tylko wzbogaca swoją ofertę, ale także wprowadza zmiany, których celem jest zwiększenie komfortu obsługi platformy inwestycyjnej i aplikacji mobilnej. Do wszystkich tych zmian i wdrożeń Spółka przygotowywała się od dłuższego czasu, czego przejawem jest intensywny rozwój Działu Rozwoju IT i trwające w nim prace developerskie oraz badawczo-rozwojowe, związane również z wykorzystaniem technologii bazujących na sztucznej inteligencji.

### PLAN PRODUKTOWY NA 2024 ROK



Na przełomie III i IV kwartału, tj. 2 października 2024 r. XTB wprowadziła do swej oferty długo wyczekiwane indywidualne konto emerytalne (IKE) umożliwiające klientom z Polski inwestowanie pod parasolem podatkowym. W związku z tym, że Spółka dostrzega potencjał dalszego rozwoju w segmencie długoterminowego inwestowania, oferta produktów emerytalnych będzie także rozwijana na innych globalnych rynkach, w tym w Wielkiej Brytanii, gdzie XTB planuje prowadzić działalność jako ISA Manager.

Na początku października na rynku czeskim i portugalskim zadebiutował wirtualny portfel z kartą wielowalutową. Dzięki temu produktowi, klienci XTB na tych rynkach mogą teraz efektywnie zarządzać swoimi finansami - zarówno aktywnymi i pasywnymi inwestycjami, jak i płatnościami. Multi-walutowa karta obsługuje bezgotówkowe płatności w sklepach, transakcje mobilne i bezdotykowe wypłaty gotówki z bankomatów na całym świecie. Karta, wydawana na licencji Mastercard przez DiPocket UAB (instytucję pieniądza elektronicznego zarejestrowaną przez Bank Litwy), może być dodana do portfeli Apple Pay i Google Pay, dzięki czemu codzienne płatności są jeszcze bardziej intuicyjne.

Wartością dodaną dla klientów jest możliwość natychmiastowych przelewów między kontami walutowymi w XTB oraz powiadomienia w czasie rzeczywistym, które zapewniają pełną kontrolę wydatków.

Wprowadzenie wirtualnego portfela z kartą wielowalutową to kolejny krok, który ilustruje ewolucję, jaką przeszło XTB. Od platformy inwestycyjnej, znanej wśród aktywnych uczestników rynku do super-aplikacji inwestycyjnej dla osób, które chcą efektywnie zarządzać swoimi finansami, zarówno krótko- jak i długoterminowo.

Na pozostałych rynkach produkt ten będzie wprowadzany stopniowo w najbliższych tygodniach.

Dodatkowo na koniec marca 2024 r. Spółka uruchomiła nową usługę społecznościową XTB Social, która pozwala użytkownikom na wybranych rynkach otrzymywać powiadomienia o transakcjach wybranych inwestorów. Klienci otrzymują także wgląd do ich portfeli i najważniejszych statystyk na temat handlu obserwowanych osób. W ramach XTB Social, dane klientów są w pełni zanonimizowane oraz klasyfikowane wyłącznie na podstawie osiągniętej stopy zwrotu z inwestycji czy akceptowanego poziomu ryzyka. W czerwcu 2024 r. Spółka zdecydowała się na zawieszenie tej usługi w Unii Europejskiej w związku z wydanym przez Komisję Nadzoru Finansowego stanowiskiem z dnia 29 maja br., dotyczącym warunków świadczenia przez firmy inwestycyjne usług typu "social trading". W najbliższych miesiącach, po dogłębnym przeanalizowaniu tego stanowiska, XTB podejmie decyzję co do dalszej realizacji usługi XTB Social oraz jej przyszłego kształtu.

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

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

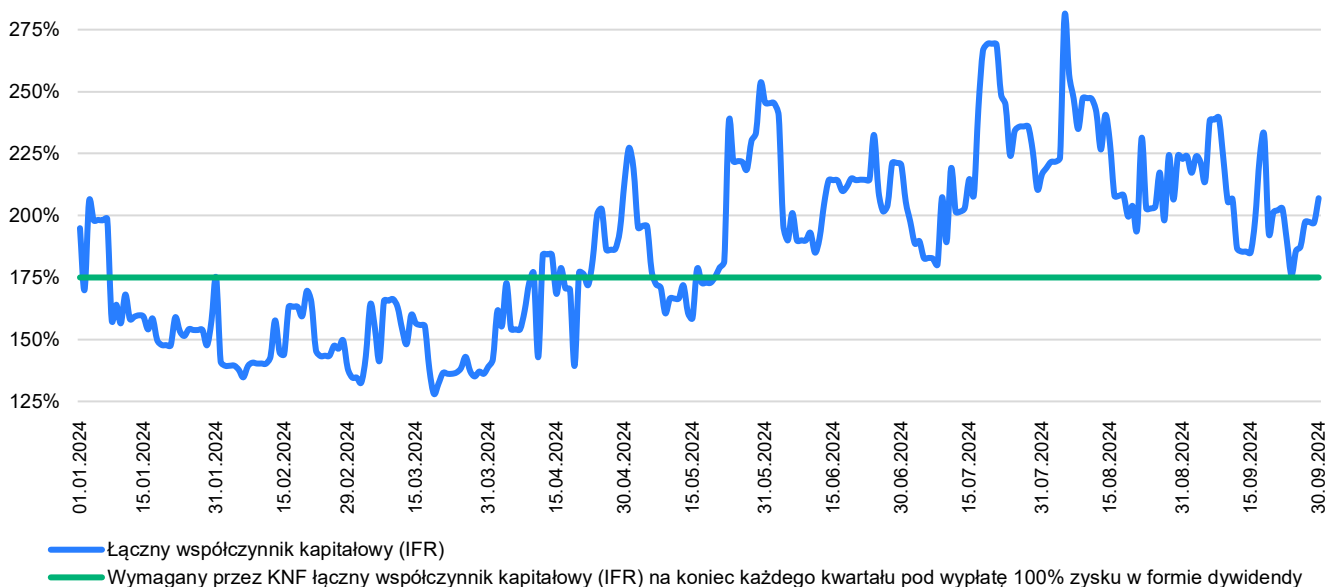
## Dywidenda

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

Zarząd podtrzymuje, że jego zamiarem jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, w kwocie na poziomie od 50% do 100% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Jednostkowy zysk netto za okres 9 miesięcy 2024 r. wyniósł 669,2 mln zł.

Poziomy łącznego współczynnika kapitałowego (IFR) XTB w poszczególnych dniach w okresie I-III kwartał 2024 r. obrazuje poniższy wykres.

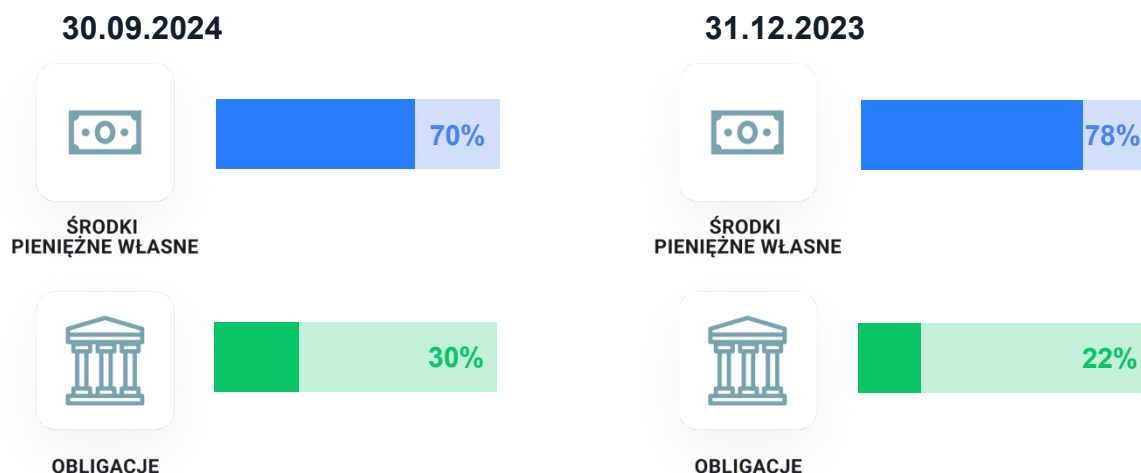
### Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (IFR) w okresie I-III kwartał 2024 roku



Łączny współczynnik kapitałowy informuje o relacji funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem, a mówiąc inaczej, pokazuje czy dom maklerski jest w stanie posiadanymi funduszami własnymi pokryć minimalny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, kredytowego, operacyjnego i pozostałych. Na koniec III kwartału br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 207,0%.

## Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty

XTB lokuje część swojej gotówki w lokaty bankowe oraz instrumenty finansowe, tj. w obligacje skarbowe, obligacje poręczone przez Skarb Państwa oraz obligacje korporacyjne poręczone przez banki. Na dzień 30 września 2024 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie XTB 1 789,3 mln zł, co stanowi 31,2% sumy bilansowej, z tego 1 250,0 mln zł przypadała na środki pieniężne, a 539,3 mln zł na obligacje.



## 2.3 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
EBITDA (w tys. PLN) <sup>1</sup>	266 774	120 218	803 903	617 039
EBITDA marża (%) <sup>2</sup>	56,7	42,8	57,1	55,5
Marża zysku netto (%) <sup>3</sup>	43,3	43,1	47,4	48,8
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) <sup>4</sup>	47,8	34,2	50,2	48,5
Rentowność aktywów – ROA (%) <sup>5</sup>	14,9	10,7	17,1	17,0
Łączny współczynnik kapitałowy (IFR) Spółki (%)	207,0	174,2	207,0	174,2
Łączny współczynnik kapitałowy (IFR) Grupy (%)	200,4	168,3	200,4	168,3

<sup>1</sup>) EBITDA obliczony jako zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację.

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

<sup>3</sup>) Obliczony jako iloraz zysku netto i przychodów z działalności operacyjnej.

<sup>4</sup>) Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda kapitałów własnych (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitałów własnych na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 9 miesięczne zostały zannualizowane).

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

## 2.4 Wybrane dane operacyjne

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
<b>Segment działalności detalicznej</b>	<b>1 431 273</b>	<b>1 352 478</b>	<b>4 120 248</b>	<b>4 239 858</b>
Europa Środkowo-Wschodnia	623 156	566 595	1 768 922	1 874 666
Europa Zachodnia	299 687	281 049	804 493	914 816
Ameryka Łacińska <sup>1</sup>	242 272	294 810	766 534	905 046
Bliski Wschód <sup>2</sup>	266 158	210 024	780 299	545 330
<b>Segment działalności instytucjonalnej</b>	<b>481 118</b>	<b>658 974</b>	<b>1 723 192</b>	<b>1 387 139</b>
<b>Razem</b>	<b>1 912 391</b>	<b>2 011 452</b>	<b>5 843 440</b>	<b>5 626 997</b>

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

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

W poniższej tabeli przedstawiono:

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

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Nowi klienci <sup>1</sup>	108 104	67 505	340 420	234 704
Klienci razem	1 213 554	826 042	1 213 554	826 042
Liczba aktywnych klientów <sup>2</sup>	474 117	281 101	546 191	355 461
Średnia liczba aktywnych klientów <sup>3</sup>	474 117	281 101	425 928	266 838
Depozyty netto (w tys. PLN) <sup>4</sup>	2 266 397	827 012	6 071 398	2 632 051
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) <sup>5</sup>	1,0	1,0	3,3	4,2
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach <sup>6</sup>	1 912 391	2 011 452	5 843 440	5 626 997
Rentowność na lota (w PLN) <sup>7</sup>	246	140	241	198
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	695 315	593 232	1 898 724	1 736 964
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) <sup>8</sup>	174	114	187	151
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	2 401	1 077	6 449	3 203

<sup>1</sup>) Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

<sup>3</sup>) Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję i/lub posiadali otwartą pozycję w okresie trzech miesięcy.

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

<sup>5</sup>) Przychody z działalności operacyjnej Grupy w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę aktywnych klientów.

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

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

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

### Segment działalności detalicznej

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Nowi klienci <sup>1</sup>	108 104	67 502	340 417	234 700
Klienci razem	1 213 523	826 009	1 213 523	826 009
Liczba aktywnych klientów <sup>2</sup>	474 103	281 080	546 170	355 435
Średnia liczba aktywnych klientów <sup>3</sup>	474 103	281 080	425 912	266 818
Liczba transakcji <sup>4</sup>	42 392 758	34 969 106	119 967 489	106 996 645
Depozyty netto (w tys. PLN) <sup>5</sup>	2 235 942	790 883	6 054 041	2 525 299
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) <sup>6</sup>	2 235 942	790 883	6 054 041	2 525 299
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN) <sup>7</sup>	0,9	1,0	3,1	3,9
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach <sup>8</sup>	0,7	0,9	0,7	0,8
Rentowność na lota (w PLN) <sup>9</sup>	308	207	325	243
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	673 952	564 845	1 836 264	1 647 309
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) <sup>10</sup>	169	119	184	148
Obrót akcjami i ETP w wartości nominalnej (w mln USD)	2 401	1 077	6 449	3 203

<sup>1)</sup> Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

<sup>3)</sup> Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję i/lub posiadali otwartą pozycję w okresie trzech miesięcy.

<sup>4)</sup> Liczba transakcji jest zdefiniowana jako całkowita liczba transakcji otwartych i zamkniętych w okresie.

<sup>5)</sup> Depozyty netto stanowią depozyty wpłacone przez klientów, pomniejszone o kwoty wycofane przez klientów, w danym okresie.

<sup>6)</sup> Przychody z działalności operacyjnej w segmencie działalności detalicznej w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę aktywnych klientów.

<sup>7)</sup> Średni koszt pozyskania klienta zdefiniowany jest jako wydatki marketingowe w segmencie działalności detalicznej w danym okresie podzielone przez liczbę nowych klientów w tym samym okresie.

<sup>8)</sup> Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowym; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów. Prezentowana wartość nie uwzględnia obrotu CFD na akcje i ETP w przypadku których 1 lot równa się 1 akcji.

<sup>9)</sup> Przychody z działalności operacyjnej razem w segmencie działalności detalicznej podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

<sup>10)</sup> Przychody z działalności operacyjnej razem w segmencie działalności detalicznej przeliczone na walutę USD według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD).

Poniższa tabela przedstawia dane w podziale geograficznym o średniej kwartalnej liczbie klientów detalicznych Grupy, którzy przeprowadzili przynajmniej jedną transakcję lub posiadali otwartą pozycję w okresie trzech miesięcy. Lokalizację aktywnych klientów co do zasady ustalono na podstawie lokalizacji biura Grupy (które obsługuje danego klienta). Wyjątek stanowi region Bliskiego Wschodu, w ramach którego prezentowani są także klienci z tego rynku, którzy zostali pozyskani przez spółkę zależną XTB International Ltd. z siedzibą w Belize.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2024		30.09.2023	
Europa Środkowo-Wschodnia	302 148	63,7%	177 888	63,3%
Europa Zachodnia	126 199	26,6%	64 984	23,1%
Ameryka Łacińska <sup>1</sup>	32 124	6,8%	28 116	10,0%
Bliski Wschód <sup>2</sup>	13 632	2,9%	10 092	3,6%
<b>Średnia liczba aktywnych klientów razem</b>	<b>474 103</b>	<b>100,0%</b>	<b>281 080</b>	<b>100,0%</b>



	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2024		30.09.2023	
Europa Środkowo-Wschodnia	271 964	63,9%	170 563	63,9%
Europa Zachodnia	110 494	25,9%	59 098	22,1%
Ameryka Łacińska <sup>1</sup>	30 403	7,1%	28 673	10,7%
Bliski Wschód <sup>2</sup>	13 052	3,1%	8 483	3,2%
<b>Średnia liczba aktywnych klientów razem</b>	<b>425 912</b>	<b>100,0%</b>	<b>266 818</b>	<b>100,0%</b>

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

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

### Segment działalności instytucjonalnej

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

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Średnia liczba aktywnych klientów	14	21	16	20
Klienci razem	31	33	31	33

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	481 118	658 974	1 723 192	1 387 139

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

W ocenie Zarządu następujące tendencje wpływają i będą się utrzymywać oraz wpływać na działalność Grupy do końca 2024 r., a w niektórych przypadkach również przez dłuższy czas wykraczający poza bieżący rok obrotowy:

- Model biznesowy stosowany przez Grupę XTB (opisany szczegółowo w rozdziale 2.2. Omówienie wyników działalności Grupy, w punkcie: „Przychody”).
- Dalszy przyrost bazy klientów XTB oraz dotarcie z ofertą produktową do klienta masowego. Jest to kluczowe dla dalszego dynamicznego rozwoju XTB i budowania marki globalnej, co jest bezpośrednio związane z dalszą rozbudową portfolio produktowego Grupy XTB o nowe produkty i rozwiązania technologiczne, w tym oferowanie klientom aplikacji inwestycyjnej All-in-One, oferująca klientom łatwe, inteligentne i wydajne sposoby zawierania transakcji inwestowania i oszczędzania, zapewniając jednocześnie natychmiastowy dostęp do ich pieniędzy.
- Grupa świadczy usługi dla klientów instytucjonalnych w ramach segmentu działalności instytucjonalnej (X Open Hub). Produkty i usługi oferowane przez Grupę w ramach X Open Hub różnią się od tych oferowanych w ramach segmentu działalności detalicznej przez co wiążą się z odmiennymi ryzykami i wyzwaniem.

W związku z tym przychody Grupy z tego segmentu narażone są na duże wahania z okresu na okres. Poniższa tabela obrazuje procentowy udział segmentu działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem.

	OKRES ZAKOŃCZONY						
	9 MIESIĘCY	12 MIESIĘCY					
	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	5,0%	6,8%	1,3%	0,3%	13,2%	8,7%	6,5%

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

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

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

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

- XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śmielej buduje swoją obecność na rynkach pozaeuropejskich, konsekwentnie realizując strategię stworzenia marki globalnej. Zarząd XTB kładzie główny nacisk na rozwój organiczny, z jednej strony zwiększając penetrację rynków europejskich, z drugiej budując sukcesywnie swoją obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce. W ślad za tymi działaniami skład grupy kapitałowej poszerzać się może o nowe podmioty zależne. Warto nadmienić, że ekspansja geograficzna jest procesem realizowanym przez XTB w sposób ciągły, którego efekty rozłożone są w czasie. W 2024 r. wysiłki Zarządu skupiają się na uzyskaniu niezbędnych licencji i zezwoleń oraz przygotowaniu potrzebnej infrastruktury do rozpoczęcia działalności w Brazylii oraz Indonezji. Spółka zakłada, że rozpoczęcie działalności operacyjnej w Indonezji możliwe będzie na początku 2025 r. Jeżeli chodzi o Brazylię to aktualnie XTB jest w trakcie procesu pozyskiwania licencji na tym rynku, który zgodnie z oczekiwaniami może zakończyć się w 2025 r.
- Rozwój XTB możliwy jest także poprzez fuzje i przejęcia, zwłaszcza z podmiotami które pozwoliłyby osiągnąć Grupie synergii geograficzną (rynki wzajemnie się uzupełniające). Tego typu transakcje Zarząd zamierza realizować 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 obciążone szczególnie dużą dozą niepewności.

### 3. Organy Spółki

#### 3.1 Zarząd

Na dzień 30 września 2024 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

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

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

### 3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2024 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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

## 4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

### 4.1 Kapitał Podstawowy

Na dzień 30 września 2024 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego kapitał podstawowy XTB S.A. składał się ze 117 383 635 akcji zwykłych serii A oraz z 185 616 akcji zwykłych serii B. Wartość nominalna każdej akcji XTB S.A. wynosi 0,05 PLN.

### 4.2 Akcje w obrocie giełdowym

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

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

W dniu 3 września 2020 r. XTB S.A. dołączyła do indeksu mWIG40.

### 4.3 Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 20 sierpnia 2024 r., czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I półrocze 2024 r.) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

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

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

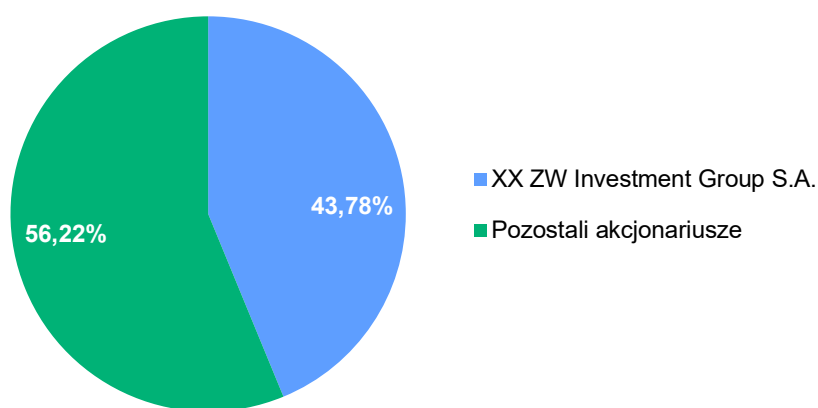
Udział procentowy w kapitale zakładowym Jednostki dominującej wyżej wymienionych akcjonariuszy jest zgodny z udziałami procentowymi w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki (zgodnie z raportem bieżącym nr 33/2024 z dnia 6 września 2024 r.) na dzień 30 września 2024 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ (%)
XX ZW Investment Group S.A. <sup>1</sup>	51 472 869	2 574	43,78%
Pozostali akcjonariusze	66 096 382	3 304	56,22%
<b>Razem</b>	<b>117 569 251</b>	<b>5 878</b>	<b>100,00%</b>

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

Strukturę akcjonariatu na dzień 30 września 2024 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu prezentuje poniższy wykres:



#### 4.4 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniższe zestawienie przedstawia łączną liczbę i wartość nominalną akcji Spółki, będących w bezpośrednim posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki, według stanu na dzień 30 września 2024 r.:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	POSIADANA LICZBA AKCJI	ŁĄCZNA WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w PLN)
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	50 717	2 536
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	35 501	1 775
Paweł Szejko	Członek Zarządu	29 358	1 468
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	20 995	1 050
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	7 329	366

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

- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Omar Arnaout objął 20 456 akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego;
- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Filip Kaczmarzyk objął 14 319 akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego;
- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Paweł Szejko objął 10 228 akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego;
- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Jakub Kubacki objął 7 500 akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego;
- w dniu 25 kwietnia 2024 r. Andrzej Przybylski objął 4 888 akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego.

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

## 5. Zasadniczo FinTech

XTB jako podmiot technologiczny działający w sektorze finansów prowadzi w sposób ciągły prace polegające na opracowywaniu i rozwijaniu wysoce innowacyjnych, kompleksowych rozwiązań w dziedzinie transakcji oraz inwestycji internetowych w instrumenty finansowe. 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.



Prace realizowane w okresie 9 miesięcy 2024 r. miały na celu rozwój narzędzi niezbędnych do sprawnego funkcjonowania systemów transakcyjnych XTB, efektywnej egzekucji zleceń, sprawnego procesu pozyskiwania nowych klientów (tzw. onboarding) oraz dalszego rozwoju narzędzi wspierających wewnętrzne procesy w firmie w efekcie zidentyfikowanych potrzeb rozwojowych. Obszary badawcze skupiały się na funkcjonalnościach i bezpieczeństwie działania systemów, procesów i baz danych. Prowadzone były również prace badawczo-rozwojowe ukierunkowane na rozwój nowych systemów elektronicznego obrotu.

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

Poniższa tabela przedstawia liczbę osób zatrudnionych w Dziale Rozwoju IT oraz koszty ponoszone przez ten dział:

	OKRES ZAKOŃCZONY						
	9 MIESIĘCY	12 MIESIĘCY					
	30.09.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Koszty Działu Rozwoju IT (w tys. PLN)	120 104	94 770	58 381	36 616	27 159	21 151	18 974
Liczba zatrudnionych w działach technologicznych*	470	429	282	176	129	116	106

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

## 6. Strategia XTB

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

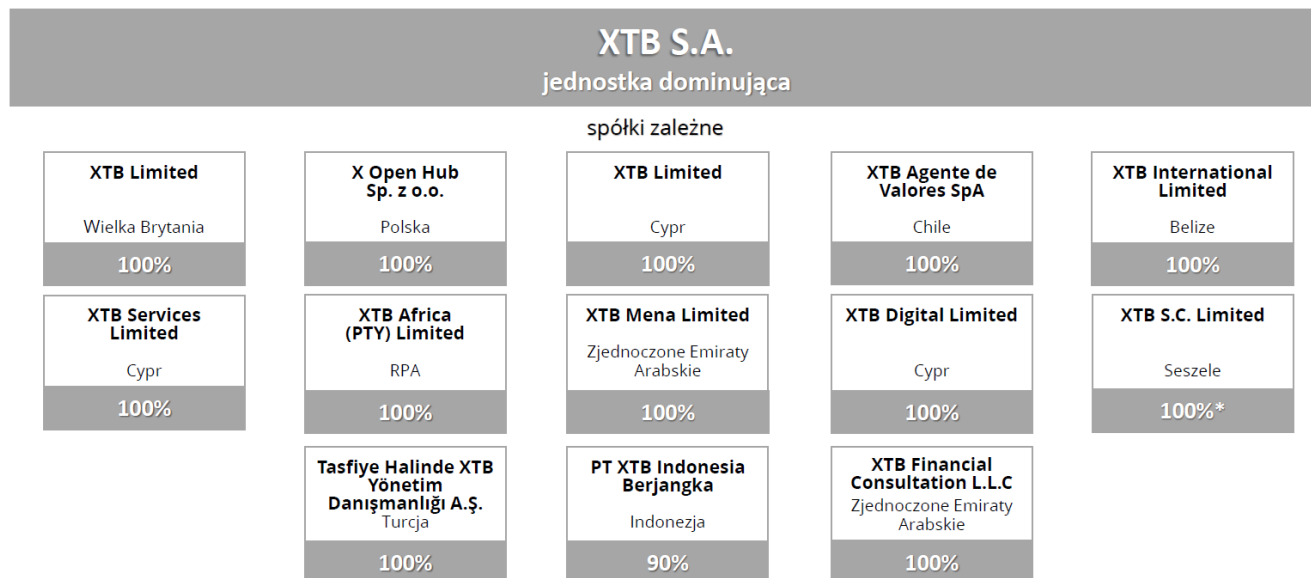
- **Rozwój poprzez atrakcyjne dla Grupy połączenia i przejęcia innych podmiotów, jak i wspólne przedsięwzięcia (joint ventures)**

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

## 7. Pozostałe informacje

### 7.1 Opis organizacji Grupy

Na dzień bilansowy, tj. 30.09.2024 r. oraz datę przekazania niniejszego raportu, Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz jej 13 spółek zależnych, co zostało zaprezentowane na poniższym schemacie.



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

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

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

#### Informacje o spółkach zależnych XTb

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

##### XTB Limited, Wielka Brytania

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

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

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

##### XTB Limited, Cypr

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

##### XTB Agente de Valores SpA, Chile

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

### **XTB International Limited, Belize**

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

### **XTB Services Limited, Cypr**

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

### **XTB Africa (PTY) Ltd., Republika Południowej Afryki**

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

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

Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

### **XTB MENA Limited, Zjednoczone Emiraty Arabskie**

W dniu 9 stycznia 2021 r. spółka XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Jednostka dominująca objęła 100% udziałów w spółce zależnej. W dniu 13 kwietnia 2021 r. opłacono udziały w spółce XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Wniesiony kapitał wyniósł 1 mln USD.

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

W dniu 9 marca 2023 r. Spółka dominująca przeznaczyła 1,0 mln USD na podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej XTB MENA Limited, utrzymując 100% udział w jej kapitale.

W dniu 5 kwietnia 2024 r. Spółka dominująca przeznaczyła 1,5 mln USD na kolejne podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej XTB MENA Limited, utrzymując 100% udział w jej kapitale.

### **XTB Digital Ltd., Cypr**

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

Na datę przekazania niniejszego sprawozdania spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

### **XTB S.C. Limited, Republika Seszeli**

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

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

W dniu 17 lipca 2024 r. przeznaczono łącznie 250 tys. USD na podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej XTB S.C. Limited utrzymując dotychczasową proporcję udziałów.

Na datę przekazania niniejszego sprawozdania spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.



### **Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş., Turcja**

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

Na datę przekazania niniejszego sprawozdania spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

### **PT XTB Indonesia Berjangka, Indonezja**

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

W dniu 16 lutego 2024 r. jednostka dominująca przeznaczyła 315 tys. USD na podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej PT Rajawali Kapital Berjangka, utrzymując 90% udział w jej kapitale.

W dniu 29 kwietnia 2024 r. spółka zależna PT Rajawali Kapital Berjangka zmieniła nazwę na PT XTB Indonesia Berjangka.

W dniu 1 października 2024 r. jednostka dominująca przeznaczyła 351 tys. EUR na podwyższenie kapitału zakładowego w jednostce zależnej PT XTB Indonesia Berjangka, utrzymując 90% udział w jej kapitale.

### **XTB Financial Consultation L.L.C, Zjednoczone Emiraty Arabskie**

W dniu 25 lipca 2024 r. spółka XTB Financial Consultation L.L.C z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Spółka XTB S.A. objęła 100% udziałów w spółce zależnej. W dniu 26 lipca 2024 r. opłacono udziały w spółce XTB Financial Consultation L.L.C. Wnieiony kapitał wyniósł 13 tys. AED.

Spółka będzie świadczyła usługi maklerskie – doradztwo finansowe.

Na datę przekazania niniejszego sprawozdania spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 30 września 2024 r. oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej XTB S.A. inne niż opisane powyżej.

### **Fundacja XTB, Polska**

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

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

Zgodnie z celami statutowymi, przedmiotem działalności Fundacji jest:

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

## Oddziały zagraniczne XTB S.A.

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



## 7.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 r. oraz 30 września 2023 r. w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

(w tys. PLN)	01.01.2024 - 30.09.2024	30.09.2024	01.01.2023 - 30.09.2023	31.12.2023	30.09.2023
	PRZYCHODY	NALEŻNOŚCI	PRZYCHODY	NALEŻNOŚCI	NALEŻNOŚCI
<b>Podmioty zależne:</b>					
XTB Limited (Wielka Brytania)	23 484	21 187	13 032	20 008	19 807
XTB Limited (Cypr)	7 227	2 425	3 866	1 166	925
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	2 485	279	4 266	350	515
XTB International Limited (Belize)	267 227	104 339	227 505	60 188	33 263
XTB MENA Limited (ZEA)	5 381	8 853	4 835	4 203	3 523

(w tys. PLN)	01.01.2024 - 30.09.2024	30.09.2024	01.01.2023 - 30.09.2023	31.12.2023	30.09.2023
	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	ZOBOWIĄZANIA
<b>Podmioty zależne:</b>					
XTB Limited (Wielka Brytania)	(17 027)	2 364	(17 795)	2 218	6 033
XTB Limited (Cypr)	(2 505)	1 180	(2 546)	1 036	742
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	(2 471)	483	(2 899)	1 626	641
XTB International Limited (Belize)	(119 537)	36 427	(100 854)	29 593	45 125
XTB Services Limited (Cypr)	(26 585)	1 896	(23 213)	1 985	2 208
XTB MENA Limited (ZEA)	(20 784)	5 278	(18 939)	2 569	2 926

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

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

Na dzień 30 września 2024 r. oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2024 do 30 września 2024 r. 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.

### **7.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok**

Zarząd XTB S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2024 r.

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

Na dzień 30 września 2024 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dominująca i jej podmioty zależne nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Poniżej zostały wskazane najważniejsze z toczących się postępowań.

#### **Postępowania sądowe**

Spółka oraz spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka i spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i spółkom Grupy wynosiła około 15,2 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczyło się jedno postępowanie o wartości około 80 tys. zł, w przedmiocie roszczeń klientów toczy się siedem postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 12,4 mln zł, a ponadto toczy się jedno postępowanie dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa finansowego przez Spółkę w którym, wartość przedmiotu sporu wynosi 2,8 mln zł.

Ponadto przed Urzędem Unii Europejskiej ds. Własności Intelktualnej toczy się jedno postępowanie z powództwa Spółki w zakresie unieważnienia kolizyjnych znaków towarowych „XTRADE” wykorzystywanych przez Xtrade Europe Ltd.

Do najważniejszych postępowań należą:

- powództwo klienta z sierpnia 2019 r. dotyczące rzekomych nielegalnych działań Spółki, dostarczone do Spółki w grudniu 2019 r., którego wartość przedmiotu sporu wynosi 7 mln zł. Zarząd uważa roszczenie klienta za całkowicie bezzasadne. Wyłącznie przyczyną ponoszenia strat przez klienta były jego błędne decyzje inwestycyjne. Zostało to jednoznacznie wykazane, między innymi, w trakcie kontroli Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w 2016 r., w późniejszej korespondencji spółki z nadzorcą, a także w ekspertyzie niezależnej firmy doradczej, Roland Berger, która przeanalizowała historię transakcji klienta. Analiza potwierdziła, że transakcje klienta nie były opóźniane, a czas realizacji jego zleceń był nawet szybszy niż średnia dla pozostałych klientów;
- powództwo z lipca 2020 r. dostarczone do Spółki w listopadzie 2020 r. dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa, którego wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 2,8mln zł. Szkoda, którą XTB miało wyrządzić powodowi polegać miała na niezastosowaniu środków bezpieczeństwa finansowego przez XTB, co miało doprowadzić do przewłaszczenia środków przez pracownika powoda, będącego jednocześnie klientem XTB. Zarząd uważa roszczenie za całkowicie bezzasadne. W czerwcu 2023 r. sąd pierwszej instancji oddalił powództwo nie stwierdzając istotnych naruszeń po stronie XTB. W dniu 22 sierpnia 2023 r. powód wniósł apelację. We wrześniu 2023 r. akta zostały przekazane do Sądu Apelacyjnego w Warszawie, który w marcu 2024 r. doręczył apelację pełnomocnikowi XTB. W dniu 9 kwietnia 2024 r. wniesiono odpowiedź na apelację. Sąd wyznaczył termin rozprawy apelacyjnej na dzień 10 maja 2024 r., następnie rozprawa została przełożona odpowiednio na 21 czerwca 2024 r., 9 lipca 2024 r. oraz 9 sierpnia 2024 r. Na rozprawie w dniu 9 sierpnia 2024 r. Sąd zamknął rozprawę i udzielił głosu stronom. Publikacja orzeczenia została odroczone do dnia 9 września 2024 r., a następnie 8 listopada 2024 r.

## 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. rozpoczęła się kontrola działalności oddziału czeskiego Spółki przez Narodowy Bank Czeski (CNB). Na moment przekazania raportu kontrola się zakończyła. Spółka jest w trakcie realizacji zaleceń pokontrolnych zgodnie z przekazanym do CNB harmonogramem.
- W dniu 17 października 2023 r. rozpoczęła się kontrola Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, której przedmiotem jest sprawdzenie, czy prowadzona przez Spółkę działalność jest zgodna z przepisami prawa, regulaminami, warunkami określonymi w zezwoleniach, zasadami uczciwego obrotu lub interesem zleceniodawców. Na moment przekazywania tego raportu się zakończyła. Spółka oczekuje na przekazanie raportu pokontrolnego.
- W dniu 12 lutego 2024 r. rozpoczęła się kontrola działalności spółki zależnej XTB International Limited z siedzibą w Belize przez IFSC, tj. komisję odpowiedzialną za nadzór nad rynkiem kapitałowym w Belize. Na dzień przekazania niniejszego raportu spółka oczekuje na otrzymanie raportu pokontrolnego.
- W dniu 14 lutego 2024 r. rozpoczęła się kontrola działalności oddziału hiszpańskiego Spółki przez Krajową Komisję ds. Rynku Papierów Wartościowych (CMNV) pod kątem zgodności z przepisami AML. Na dzień publikacji raportu kontrola jest w toku.
- W dniu 1 października 2024 r. rozpoczęła się kontrola podatkowa XTB S.A. wszczęta przez Szefa Krajowej Administracji Skarbowej („KAS”). Zakres kontroli obejmuje stosowanie uznanej przez Szefa KAS metody ustalania ceny transakcyjnej pomiędzy XTB S.A. a powiązаныmi podmiotami zagranicznymi wynikającymi z decyzji APA wydanej przez Szefa KAS. Okres objęty kontrolą obejmuje: 1 stycznia 2019 r. - 31 grudnia 2023 r. Na moment przekazania raportu kontrola podatkowa jest w toku.

## 7.6 Otoczenie regulacyjne

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

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

### Ustawa o ochronie sygnalistów (poprzednio: o ochronie osób zgłaszających naruszenia prawa)

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

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

Realizacja obowiązku ustalenia regulaminu zgłoszeń wewnętrznych przez podmioty w sektorze prywatnym zatrudniające co najmniej 50 i mniej niż 250 pracowników nastąpić miała do dnia 17 grudnia 2023 r. 7 lipca 2023 r. na stronie Rządowego Centrum Legislacji pojawiła się kolejna wersja projektu ustawy. 6 marca 2024 r. na stronie Rządowego Centrum Legislacji

pojawił się projekt ustawy (datowany na 26 lutego 2024 r.) o ochronie sygnalistów, który zastąpił projekt ustawy o ochronie osób zgłaszających naruszenia prawa.

17 kwietnia 2024 r. projekt wpłynął do Sejmu, 24 kwietnia 2024 r. projekt skierowano do I czytania w komisjach. W dniu 14 czerwca 2024 r. ustawa została przyjęta przez Sejm po rozpatrzeniu poprawek Senatu, w dniu 19 czerwca 2024 r. podpisana przez Prezydenta, zaś w dniu 24 czerwca 2024 r. opublikowano ją w Dzienniku Ustaw. Nowe przepisy weszły w życie 25 września 2024 r., z wyjątkiem przepisów dotyczących zgłoszeń zewnętrznych, które zaczną obowiązywać 3 miesiące później - 25 grudnia 2024 r.

Spółka dostosowała zarówno procedurę w zakresie zgłaszania nieprawidłowości, jak i kanały dokonywania wewnętrznych i zewnętrznych zgłoszeń nieprawidłowości do wymogów projektu ustawy.

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

27 grudnia 2022 r. 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 r. Podmioty sektora finansowego muszą dostosować się do jego wymogów najpóźniej do dnia 17 stycznia 2025 r.

Spółka już teraz dokłada należytej staranności w celu przygotowania i dostosowania się do obowiązków wynikających z rozporządzenia.

### **Projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego z dnia 5 kwietnia 2024 r.**

18 kwietnia 2024 r. 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 zł (lub 10% przychodu), kary dla osób odpowiedzialnych za naruszenia do ok. 3 mln zł czy zakaz pełnienia funkcji członka zarządu, rady nadzorczej lub innej funkcji kierowniczej do 1 roku.

Obecnie projekt jest na etapie opiniowania. Zgodnie z projektem, ustawa ma wejść w życie z dniem 17 stycznia 2025 r.

### **Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 września 2024 r. w sprawie przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji przez firmy inwestycyjne, banki państwowe prowadzące działalność maklerską, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze**

W dniu 28 września 2024 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 września 2024 r. w sprawie przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji przez firmy inwestycyjne, banki państwowe prowadzące działalność maklerską, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze. Nowe przepisy rozporządzenia są bardziej szczegółowe i wymagają bardziej kompleksowego raportowania, uwzględniając współczesne standardy i wymogi UE. W stosunku do poprzedniego brzmienia rozporządzenia wprowadzono nowe definicje, rozszerzone wymagania dotyczące zarządzania ryzykiem, bardziej rygorystyczne zasady raportowania, a także zgodności

z przepisami dotyczącymi odporności cyfrowej (DORA), co ma na celu zwiększenie bezpieczeństwa i stabilności finansowej rynku inwestycyjnego.

### **Projekt ustawy o zmianie ustawy o rachunkowości, ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz niektórych innych ustaw z dnia 17 kwietnia 2024 r.**

W dniu 19 kwietnia 2024 r. na stronie Rządowego Centrum Legislacji opublikowano projekt ustawy o zmianie ustawy o rachunkowości, ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz niektórych innych ustaw. Celem nowelizacji jest implementacja do krajowego porządku prawnego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz dyrektywy delegowanej Komisji (UE) 2023/2775 z dnia 17 października 2023 r. zmieniającej dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE w odniesieniu do dostosowania kryteriów wielkości przedsiębiorstwa dla mikro-, małych, średnich i dużych jednostek lub grup. Kluczowym celem dyrektywy 2022/2464 jest zapewnienie, aby większa grupa przedsiębiorstw sprawozdawała istotne, porównywalne i wiarygodne informacje na temat zrównoważonego rozwoju – w większym stopniu użyteczne dla inwestorów i innych interesariuszy.

Do kluczowych kwestii ustawy należą:

- ułatwienia dla małych i mikrojednostek w zakresie prowadzenia księgowości;
- wprowadzenie obowiązku sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dotyczącego dużych jednostek, jednostek notowanych na giełdzie oraz niektórych instytucji finansowych oraz obowiązku atestacji tego rodzaju sprawozdawczości;
- uproszczenie sprawozdawczości w grupach kapitałowych.

Obecnie projekt jest na etapie komisji sejmowych. Zgodnie z projektem, większość przepisów ustawy wejdzie w życie po upływie 14 dni od ogłoszenia, zmiany dotyczące progów przychodów i kryteriów wielkości przedsiębiorstw wejdą w życie 1 stycznia 2025 r., zaś wejście w życie przepisów dotyczących sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zostało rozbite i przepisy te wejdą w życie stopniowo w latach 2024 - 2027.

### **Ustawa z dnia 26 kwietnia 2024 r. o zapewnianiu spełniania wymagań dostępności niektórych produktów i usług przez podmioty gospodarcze**

W dniu 26 kwietnia 2024 r. na posiedzeniu Sejmu przyjęto ustawę o zapewnianiu spełniania wymagań dostępności niektórych produktów i usług przez podmioty gospodarcze. Stanowi ona implementację Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/882 z 17 kwietnia 2019 r. w sprawie wymogów dostępności produktów i usług. Ustawa ma na celu zapewnienie, że wszystkie strony internetowe, aplikacje mobilne oraz inne usługi cyfrowe są dostępne dla osób z różnymi rodzajami niepełnosprawności poprzez dostosowanie treści cyfrowych do standardów dostępności.

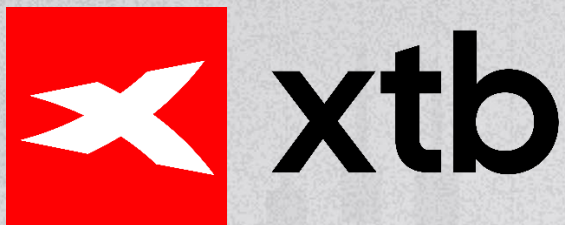
Ustawa wejdzie w życie z dniem 28 czerwca 2025 r. Jednocześnie umowy o oferowanie lub świadczenie usług zawarte przed dniem wejścia w życie ustawy mogą nadal obowiązywać w niezmienionej treści do dnia ich wygaśnięcia, jednak nie dłużej niż do dnia 28 czerwca 2030 r., jak również Usługodawca może do dnia 28 czerwca 2030 r. oferować lub świadczyć usługi przy wykorzystaniu produktów niespełniających wymagań dostępności, które wykorzystywał w celu oferowania lub świadczenia usług tego samego rodzaju przed dniem wejścia w życie ustawy.

### **Decyzja w sprawie interwencji produktowej na rynku hiszpańskim**

11 lipca 2023 r. hiszpańska Krajowa Komisja Rynku Papierów Wartościowych ("CMNV") wydała decyzję w sprawie interwencji produktowej dotyczącej kontraktów finansowych na różnice kursowe i innych produktów lewarowanych na rynku hiszpańskim ("Decyzja"). Hiszpański organ nadzorczy wdrożył ograniczenia w zakresie działalności marketingowej, dystrybucyjnej i sprzedażowej instrumentów i usług podlegających pod MiFID II świadczonych na rzecz klientów detalicznych w Hiszpanii. Decyzja reguluje zakazy i ograniczenia dotyczące kontraktów CFD, w tym w szczególności w zakresie działalności marketingowej:

- zakazano bezpośredniego oraz pośredniego marketingu, dystrybucji lub sprzedaży kontraktów CFD za pomocą komunikatów skierowanych do klientów detalicznych – sprzedaż kontraktów CFD jest dozwolona pod warunkiem, że następuje z wyłącznej inicjatywy inwestora, jak również firmom inwestycyjnym oferującym kontrakty CFD nie wolno umieszczać na swojej stronie internetowej informacji promocyjnych dotyczących tego typu produktów;
- zakazano sponsoringu lub organizacji wydarzeń, reklamy marki, wykorzystywania osób publicznie znanych, jeżeli ich celem lub skutkiem jest bezpośrednia lub pośrednia reklama kontraktów CFD;
- decyzją uregulowano również zagadnienia takie jak zasady wynagradzania sprzedawców, posługiwanie się partnerami o niezwyfikowanej wiedzy lub doświadczeniu w celu pozyskiwania klientów, zakaz przyjmowania wpłat gotówkowych od klientów za pomocą karty kredytowej, zakaz udostępniania rachunków demo oraz zakaz oferowania publicznie szkoleń dotyczących CFD.

Decyzja weszła w życie z dniem 3 sierpnia 2023 r., zaś 12 lipca 2024 r. wydane zostały kryteria interpretacyjne CMNV w związku z realizacją przedmiotowej Decyzji ("Q&A"). Zarząd ocenia, że wydane Q&A mogą mieć w średnim i długim terminie negatywny wpływ na liczbę pozyskiwanych na rynku hiszpańskim klientów, a w konsekwencji na poziom przychodów osiągniętych na tym rynku.



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	421 599	238 764	1 248 988	996 125
Wynik z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów, w tym:	13 984	5 267	42 338	17 102
- przychody z tytułu odsetek od środków pieniężnych klientów	26 775	5 267	74 024	17 102
- koszty z tytułu odsetek zapłaconych klientom	(12 791)	-	(31 686)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 298	2 277	7 393	7 499
Pozostałe przychody	194	6	364	51
<b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>	<b>438 075</b>	<b>246 314</b>	<b>1 299 083</b>	<b>1 020 777</b>
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(65 904)	(49 937)	(187 480)	(147 892)
Marketing	(49 786)	(43 556)	(167 544)	(152 961)
Pozostałe usługi obce	(27 392)	(21 477)	(78 253)	(64 111)
Koszty prowizji	(16 618)	(9 240)	(45 662)	(27 043)
Amortyzacja	(4 337)	(3 701)	(12 542)	(10 366)
Podatki i opłaty	(1 576)	(2 653)	(9 327)	(8 197)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 431)	(1 386)	(4 775)	(4 176)
Pozostałe koszty	(1 951)	(1 764)	(3 105)	(4 690)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>(168 995)</b>	<b>(133 714)</b>	<b>(508 688)</b>	<b>(419 436)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>269 080</b>	<b>112 600</b>	<b>790 395</b>	<b>601 341</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych</b>	-	-	-	<b>(125)</b>
Przychody finansowe, w tym:	7 323	13 744	45 047	55 258
- przychody odsetkowe od instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	5 253	7 055	20 997	31 058
Koszty finansowe	(17 065)	14 602	(17 539)	(2 085)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>259 338</b>	<b>140 946</b>	<b>817 903</b>	<b>654 389</b>
Podatek dochodowy	(47 650)	(23 152)	(148 708)	(113 769)
<b>Zysk netto</b>	<b>211 688</b>	<b>117 794</b>	<b>669 195</b>	<b>540 620</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(198)</b>	<b>569</b>	<b>14</b>	<b>(449)</b>
Pozycje, które podlegają przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków	(256)	889	(106)	(548)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(256)	889	(106)	(548)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny spółek zagranicznych	52	(794)	526	(25)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny kapitałów wydzielonych	(308)	1 684	(632)	(523)
Podatek odroczony	58	(320)	120	99
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>211 490</b>	<b>118 363</b>	<b>669 209</b>	<b>540 171</b>
<b>Zysk netto na jedną akcję:</b>				
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	1,80	1,01	5,69	4,61
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	1,80	1,01	5,69	4,61
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	1,80	1,01	5,69	4,61
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	1,80	1,01	5,69	4,61

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
<b>AKTYWA</b>			
Środki pieniężne	4 071 339	3 414 342	3 066 475
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 121 626	852 787	919 183
Inwestycje w jednostki zależne	65 025	49 429	49 227
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	174 032	110 347	90 303
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	14 754	14 454	12 645
Wartości niematerialne	832	1 086	1 175
Rzeczowe aktywa trwałe	53 417	47 563	48 526
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 028	129	98
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 282	8 030	5 703
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 513 335</b>	<b>4 498 167</b>	<b>4 193 335</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania wobec klientów	3 426 574	2 500 414	2 443 545
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	76 891	68 017	52 383
Zobowiązania z tytułu leasingu	24 746	27 201	29 425
Pozostałe zobowiązania	108 024	86 331	116 382
Rezerwy na zobowiązania	3 551	3 732	4 730
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	700	22 641	2 566
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	67 880	61 901	76 254
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 708 366</b>	<b>2 770 237</b>	<b>2 725 285</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	5 878	5 878	5 869
Kapitał zapasowy	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 057 995	863 028	848 497
Różnice kursowe z przeliczenia	293	280	1 456
Zyski zatrzymane	669 195	787 136	540 620
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 804 969</b>	<b>1 727 930</b>	<b>1 468 050</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>5 513 335</b>	<b>4 498 167</b>	<b>4 193 335</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2024 do 30 września 2024 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>5 878</b>	<b>71 608</b>	<b>863 028</b>	<b>280</b>	<b>787 136</b>	<b>1 727 930</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Zysk netto	-	-	-	-	669 195	669 195
Inne całkowite dochody	-	-	-	13	-	13
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>669 195</b>	<b>669 208</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(590 198)	(590 198)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	196 938	-	(196 938)	-
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	5 779	-	-	5 779
Nabycie akcji własnych	-	-	(7 750)	-	-	(7 750)
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>194 967</b>	<b>13</b>	<b>(117 941)</b>	<b>77 039</b>
<b>Stan na 30 września 2024 roku</b>	<b>5 878</b>	<b>71 608</b>	<b>1 057 995</b>	<b>293</b>	<b>669 195</b>	<b>1 804 969</b>

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2023 do 30 września 2023 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
<b>Stan na 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>5 869</b>	<b>71 608</b>	<b>657 417</b>	<b>1 905</b>	<b>761 564</b>	<b>1 498 363</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Zysk netto	-	-	-	-	540 620	540 620
Inne całkowite dochody	-	-	-	(449)	-	(449)
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(449)</b>	<b>540 620</b>	<b>540 171</b>
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(570 484)	(570 484)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	191 080	-	(191 080)	-
Własna emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji	-	-	-	-	-	-
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>191 080</b>	<b>(449)</b>	<b>(220 944)</b>	<b>(30 313)</b>
<b>Stan na 30 września 2023 roku</b>	<b>5 869</b>	<b>71 608</b>	<b>848 497</b>	<b>1 456</b>	<b>540 620</b>	<b>1 468 050</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2024	30.09.2023
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	817 903	654 389
<b>Korekty:</b>	<b>(101 448)</b>	<b>(286 291)</b>
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	(34 327)	(29 114)
Wpływy / wydatki na lokaty pieniężne z terminem zapadalności powyżej 3M	-	(300 000)
Amortyzacja	12 542	10 366
(Dodatknie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	17 760	(17 787)
Pozostałe korekty	353	(276)
<b>Zmiana stanu</b>		
Zmiana stanu rezerw	(181)	728
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(117 327)	(108 272)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(864 136)	(139 208)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(63 685)	(7 085)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	(300)	(104)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	926 160	266 682
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	21 693	37 779
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>716 455</b>	<b>368 098</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(168 821)	(93 689)
Odsetki otrzymane	-	(1 984)
Odsetki wypłacone	694	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>548 328</b>	<b>272 425</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11	3
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(14 714)	(10 950)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	(2)	(106)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	(15 597)	(5 865)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji	(878 851)	(451 529)
Wpływy z tytułu zamkniętych lokat	-	300 000
Odsetki otrzymane od lokat	-	2 667
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji	746 474	429 786
Odsetki otrzymane od obligacji	13 780	15 327
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych	10 182	6 740
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(138 717)</b>	<b>286 073</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego	(6 127)	(5 773)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu	(694)	(683)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(590 198)	(570 484)
Ujęcie programu motywacyjnego w formie akcji	5 779	-
Nabycie akcji własnych	(7 750)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(598 990)</b>	<b>(576 940)</b>
<b>Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(189 379)</b>	<b>(18 442)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>	<b>1 271 437</b>	<b>1 124 822</b>
<b>Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(189 379)</b>	<b>(18 442)</b>
<b>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych</b>	<b>(17 760)</b>	<b>17 786</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>1 064 298</b>	<b>1 124 166</b>



[www.xtb.com](http://www.xtb.com)