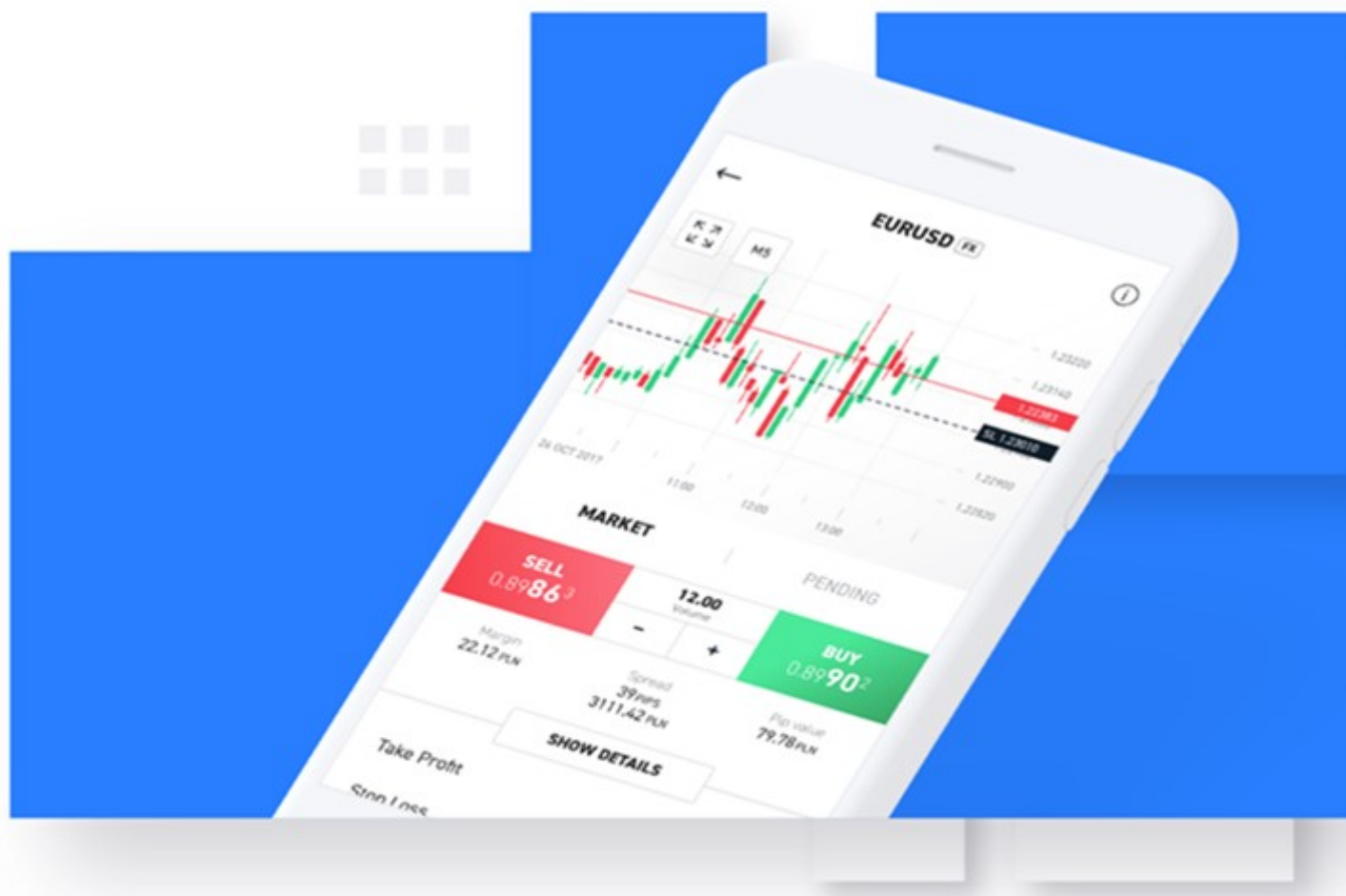




RAPORT ROCZNY ZA ROK 2021

GRUPA KAPITAŁOWA XTBS.A.

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU	3
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej	13
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
3. Profesjonalny osąd	18
4. Przyjęte zasady rachunkowości	19
5. Przychody z działalności operacyjnej	33
6. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	34
7. Marketing	34
8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków	35
9. Pozostałe usługi obce	35
10. Koszty prowizji	35
11. Pozostałe koszty	35
12. Przychody i koszty finansowe	36
13. Informacje dotyczące segmentów działalności	36
14. Środki pieniężne	41
15. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	41
16. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41
17. Rozliczenia międzyokresowe	42
18. Wartości niematerialne	43
19. Rzeczowe aktywa trwałe	45
20. Zobowiązania wobec klientów	47
21. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	47
22. Pozostałe zobowiązania	47
23. Zobowiązania z tytułu leasingu	48
24. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	48
25. Kapitał własny	49
26. Podział zysku i dywidendy	50
27. Zysk na akcję	50
28. Podatek dochodowy i odroczony	51
29. Transakcje z podmiotami powiązanymi	54
30. Wynagrodzenie firm audytorskich	55
31. Zatrudnienie	56
32. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	56
33. Zdarzenia po dniu bilansowym	56
34. Pozycje pozabilansowe	56
35. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	57
36. Zarządzanie kapitałem	57
37. Zarządzanie ryzykiem	60
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY I SPÓŁKI	73
1. Podstawowe informacje	74
2. Działalność i rozwój Spółki dominującej i jej Grupy Kapitałowej	81
3. Sytuacja operacyjna i finansowa	89
4. Ład korporacyjny	118
5. Pozostałe informacje	146
6. Oświadczenie i informacja Zarządu	154
SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ XTB S.A. NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	155
1. Podstawa publikacji	156
2. Organizacja Grupy Kapitałowej XTB	156
3. Strategia ESG	161
4. Opis działalności Grupy Kapitałowej	162
5. Zatrudnienie	168
6. Bezpieczeństwo i higiena pracy	185
7. Aspekty środowiskowe	187
8. Wpływ pandemii COVID-19 na kwestie niefinansowe	192
9. Taksonomia niefinansowa UE	193
10. Etyka działalności	195
11. Ochrona danych	198
12. Zgodność z przepisami	198
13. Ryzyko dotyczące zagadnień niefinansowych	199
14. Fundacja XTB	201
OŚWIADCZENIE I OCENA RADY NADZORCZEJ	204

LIST PREZESA ZARZĄDU





List Prezesa Zarządu



Szanowni Państwo!

W imieniu Zarządu XTB S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu raport za 2021 rok. Dokument ten jest podsumowaniem działalności Grupy Kapitałowej XTB w ubiegłym roku, w tym osiągniętych wyników finansowych oraz najważniejszych wydarzeń.

Istotnym czynnikiem sukcesu XTB jest umiejętne wykorzystanie zmian otoczenia ekonomicznego i rynkowego, nie tylko w kategorii maksymalizowania zysku, ale również konsekwentnego wzmacniania marki oraz pozycji konkurencyjnej firmy. Jednym z priorytetów XTB jest skupienie się na kliencie poprzez dostarczenie mu najlepszej oferty inwestycyjnej – zarówno pod kątem instrumentów, jak i narzędzi, oraz obsługi.

Po raz kolejny udowodniliśmy, że jesteśmy wiarygodnym, stabilnym i odpowiedzialnym partnerem dla naszych klientów i kontrahentów.

Rok 2021 był dla XTB okresem dynamicznego rozwoju biznesu, wchodzenia na nowe rynki oraz budowania bazy klienckiej. W konsekwencji Grupa pozyskała rekordowe 189 tys. nowych klientów wobec 112 tys. rok wcześniej (wzrost o 69% r/r). Intencją Zarządu na 2022 rok jest dalszy przyrost bazy klienckiej.

W 2021 roku wyróżniała nas własna przełomowa technologia inwestycyjna i ciągły jej rozwój. W sposób ciągły rozwijaliśmy też naszą platformę transakcyjną xStation.

Wyniki finansowe Grupy XTB wypracowane w minionym roku potwierdzają stabilną i ugruntowaną pozycję XTB na międzynarodowym rynku. Skonsolidowane przychody z działalności operacyjnej oraz zysk netto osiągnęły poziom odpowiednio 625,6 mln PLN i 237,8 mln PLN.

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

Corocznie zdobywane dobre wyniki są rezultatem prowadzonej przez nas właściwej strategii rozwoju, elastyczności działania, a przede wszystkim zaangażowaniu pracowników.

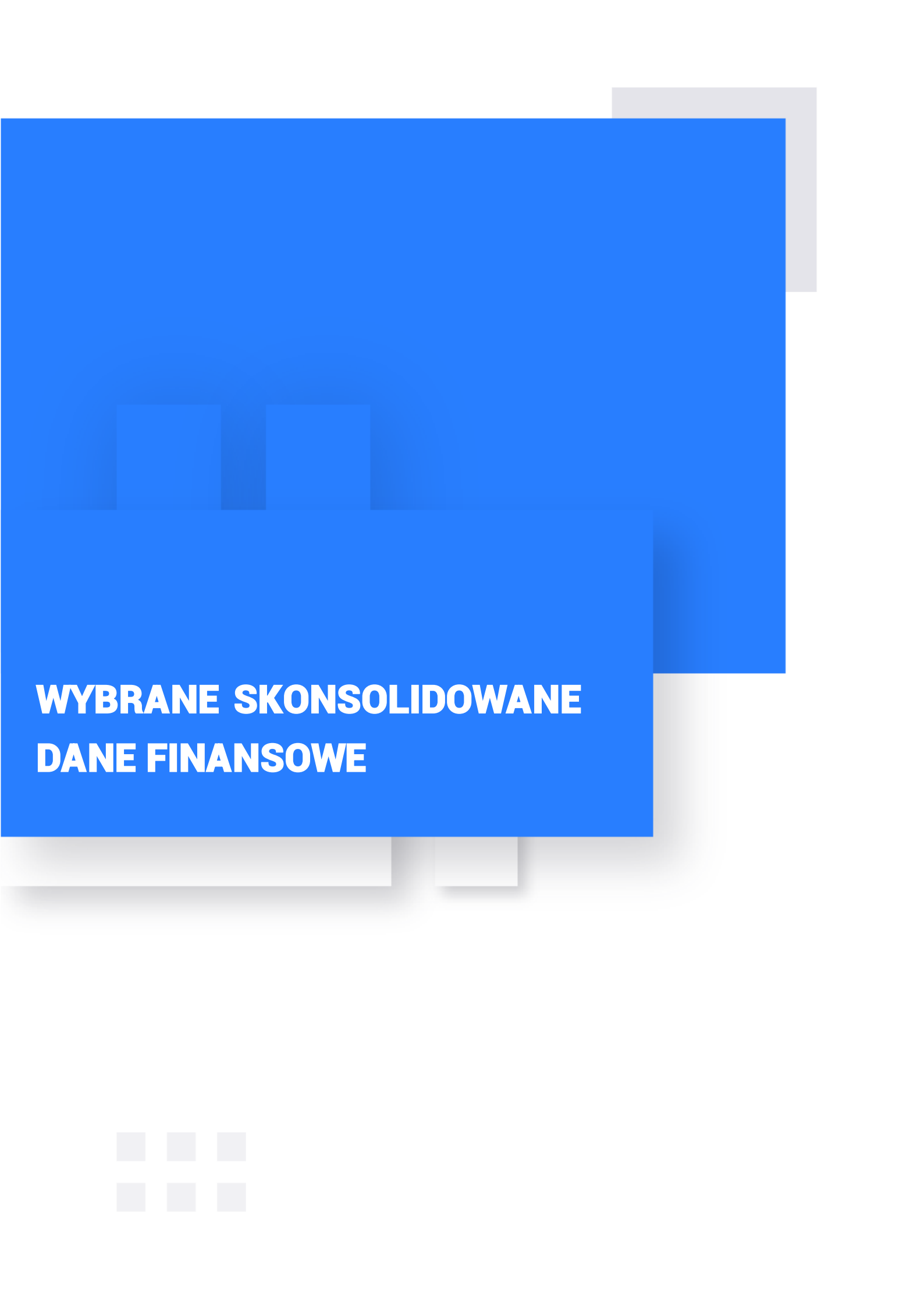
Patrząc w przyszłość jestem przekonany, że Grupa jest silna i dobrze przygotowana do stawienia czoła wyzwaniom konkurencyjnego rynku.

W imieniu Zarządu chciałbym podziękować naszym Akcjonariuszom, Radzie Nadzorczej oraz Pracownikom za ich zaangażowanie i pracę na rzecz budowania wartości Grupy Kapitałowej XTB. Mam nadzieję, że kolejne lata przyniosą dalszy rozwój działalności prowadzonej przez XTB S.A., potwierdzony nie tylko rosnącą liczbą nowych klientów, a także rosnącej ofercie produktów i usług, przy jednoczesnej zdolności do generowania wartości.

Dziękuję za zaufanie, jakim obdarzyli nas Państwo w 2021 roku i zachęcam do zapoznania się z raportem rocznym.

Z wyrazami szacunku,

Omar Arnaout
Prezes Zarządu



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE





WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	625 595	797 750	136 667	178 300
Zysk z działalności operacyjnej	276 823	515 746	60 475	115 271
Zysk przed opodatkowaniem	290 456	498 697	63 453	111 461
Zysk netto	237 830	402 087	51 956	89 868
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	2,03	3,43	0,44	0,77
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	199 010	469 135	43 476	104 853
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	54 888	(384 225)	11 991	(85 876)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(216 168)	(32 847)	(47 224)	(7 341)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	37 730	52 063	8 242	11 636

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	31.12.2021		31.12.2020	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	3 147 743	2 283 526	684 381	494 827
Zobowiązania razem	2 232 183	1 395 221	485 320	302 336
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 276	1 272
Kapitał własny	915 560	888 305	199 061	192 490
Liczba akcji (w szt.)	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	7,80	7,57	1,70	1,64

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

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,5775;
 - za okres porównawczy: 4,4742;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,5994;
 - za okres porównawczy: 4,6148.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE





SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		31.12.2021	31.12.2020
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	5.1	618 453	792 788
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5.2	5 034	4 839
Pozostałe przychody		2 108	123
Przychody z działalności operacyjnej razem	5	625 595	797 750
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	6	(131 262)	(119 141)
Marketing	7	(120 101)	(87 731)
Pozostałe usługi obce	9	(38 434)	(29 443)
Koszty prowizji	10	(36 187)	(22 539)
Amortyzacja	18,19	(8 921)	(7 753)
Podatki i opłaty		(5 373)	(3 723)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	8	(4 407)	(3 788)
Pozostałe koszty	11	(4 087)	(7 886)
Koszty działalności operacyjnej razem		(348 772)	(282 004)
Zysk z działalności operacyjnej		276 823	515 746
Przychody finansowe	12	17 891	5 857
Koszty finansowe	12	(4 258)	(22 906)
Zysk przed opodatkowaniem		290 456	498 697
Podatek dochodowy	28	(52 626)	(96 610)
Zysk netto		237 830	402 087
Inne całkowite dochody		(458)	23 646
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		(502)	24 250
Pozycje, które podlegają przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków przed opodatkowaniem		(502)	24 250
Różnice kursowe z przeliczenia		(502)	24 250
- pozycje, które zostały przeklasyfikowane do zysku w związku z likwidacją spółki zależnej w Turcji		-	21 880
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny spółek zagranicznych		(272)	(810)
- pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku z wyceny kapitałów wydzielonych		(230)	3 180
Podatek odroczony		44	(604)
Całkowite dochody ogółem		237 372	425 733
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		237 830	402 087
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		237 372	425 733
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	5.1	618 453	792 788
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5.2	5 034	4 839
Zysk netto na jedną akcję:			
(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	27	2,03	3,43
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	27	2,03	3,43
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	27	2,03	3,43
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	27	2,03	3,43

Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	31.12.2021	31.12.2020
AKTYWA			
Środki pieniężne	14	2 376 261	1 575 807
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	703 546	663 133
Należności z tytułu podatku dochodowego		7 247	2 593
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	16	26 568	13 310
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	17	8 637	5 397
Wartości niematerialne	18	585	639
Rzeczowe aktywa trwałe	19	16 206	13 260
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	8 693	9 387
Aktywa razem		3 147 743	2 283 526
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	20	2 010 490	1 203 243
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	21	127 712	96 632
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		783	1 329
Zobowiązania z tytułu leasingu		7 437	8 654
Pozostałe zobowiązania	22	48 377	54 167
Rezerwy na zobowiązania	25	4 965	7 939
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	28	32 419	23 257
Zobowiązania razem		2 232 183	1 395 221
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	25	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	25	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	25	598 789	390 730
Różnice kursowe z przeliczenia	25	(449)	9
Zyski zatrzymane		239 743	420 089
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		915 560	888 305
Kapitał własny razem		915 560	888 305
Kapitał własny i zobowiązania razem		3 147 743	2 283 526

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	25	25	25,26	25	26		
Stan na 1 stycznia 2021 roku	5 869	71 608	390 730	9	420 089	888 305	888 305
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	237 830	237 830	237 830
Inne całkowite dochody	-	-	-	(458)	-	(458)	(458)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(458)	237 830	237 372	237 372
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(210 117)	(210 117)	(210 117)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	208 059	-	(208 059)	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	208 059	(458)	(180 346)	27 255	27 255
Stan na 31 grudnia 2021 roku	5 869	71 608	598 789	(449)	239 743	915 560	915 560

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



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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIEŁOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	25	25	25,26	25	26		
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 869	71 608	364 757	(23 637)	72 147	490 744	490 744
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	402 087	402 087	402 087
Inne całkowite dochody	-	-	-	23 646	-	23 646	23 646
- w tym różnice kursowe z przeliczenia spółki zależnej w Turcji	-	-	-	21 880	-	21 880	21 880
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	23 646	402 087	425 733	425 733
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(28 172)	(28 172)	(28 172)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	25 973	-	(25 973)	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	25 973	23 646	347 942	397 561	397 561
Stan na 31 grudnia 2020 roku	5 869	71 608	390 730	9	420 089	888 305	888 305

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



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		290 456	498 697
Korekty:		(43 788)	62 320
(Zysk) Strata działalności inwestycyjnej		4 411	(3 747)
Amortyzacja	18,19	8 921	7 753
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(9 457)	(5 790)
Pozostałe korekty	32.1	(359)	23 264
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		(2 974)	4 810
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(76 022)	(56 995)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(753 267)	(562 757)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(13 258)	(6 836)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(3 240)	(1 324)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		807 247	629 451
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		(5 790)	34 491
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		246 668	561 017
Zapłacony podatek dochodowy		(47 970)	(92 188)
Odsetki		312	306
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		199 010	469 135
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		20	1
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	19	(7 806)	(4 353)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	18	(210)	(324)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(712 743)	(668 567)
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		773 250	286 545
Odsetki otrzymane od obligacji		2 377	2 473
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		54 888	(384 225)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego	32.1	(5 737)	(4 369)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(314)	(306)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(210 117)	(28 172)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(216 168)	(32 847)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		37 730	52 063
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		542 205	484 351
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		9 457	5 791
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	14	589 392	542 205

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami uzupełniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej XTB S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest XTB S.A. (zwany dalej: „Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca”, „Dom Maklerski”, „XTB”) z siedzibą Centrali w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, Polska. W dniu 1 stycznia 2022 roku zmianie uległ adres siedziby Jednostki dominującej z adresu ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa na adres: ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa Polska.

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

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

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

1.1 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej

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

- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizační složka – oddział utworzony w dniu 7 marca 2007 roku w Republice Czeskiej. Oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze pod numerem 56720 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej CZK 27867102.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, Sucursal en Espana - oddział utworzony w dniu 19 grudnia 2007 roku w Hiszpanii. W dniu 16 stycznia 2008 roku oddział zarejestrowany został przez władze Hiszpanii oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej ES W0601162A.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizačná zložka - oddział utworzony w dniu 1 lipca 2008 roku w Republice Słowackiej. W dniu 6 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Bratysławie pod numerem 36859699 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej SK4020230324.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania (oddział w Rumunii) - oddział utworzony w dniu 31 lipca 2008 roku w Rumunii. W dniu 4 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 402030 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej RO27187343.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., German Branch (oddział w Niemczech) - oddział utworzony w dniu 5 września 2008 roku w Republice Federalnej Niemiec. W dniu 24 października 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem HRB 84148 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej DE266307947.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji – oddział utworzony w dniu 21 kwietnia 2010 roku w Republice Francuskiej. W dniu 31 maja 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 522758689 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej FR61522758689.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal Portuguesa – oddział 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	UDZIAŁ W KAPITALE % 31.12.2021	UDZIAŁ W KAPITALE % 31.12.2020
XTB Limited (UK)	pełna	Wielka Brytania	100%	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	pełna	Polska	100%	100%
XTB Limited (CY)	pełna	Cypr	100%	100%
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	pełna	Turcja	100%	100%
XTB International Limited	pełna	Belize	100%	100%
XTB Chile SpA	pełna	Chile	100%	100%
XTB Services Limited	pełna	Cypr	100%	100%
Lirsar S.A. en liquidacion	pełna	Urugwaj	100%	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	pełna	RPA	100%	100%
XTB MENA Limited	pełna	ZEA	100%	–
X Trading Technologies Sp. z o.o. w likwidacji	pełna	Polska	–	100%
XTB Services Asia Pte. Ltd	pełna	Singapur	–	100%

W dniu 3 marca 2020 roku Walne Zgromadzenie spółki X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. z siedzibą w Turcji podjęło decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego spółki z 22 500 tys. TRY do 100 tys. TRY. W związku z tym Grupa XTB S.A. dokonała w pierwszym kwartale 2020 roku reklasyfikacji części ujemnych różnic kursowych w kwocie 21 880 tys. zł wynikających z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zależnej X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. z pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia” znajdującej się w kapitałach własnych do rachunku wyników.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 658) tys. zł, na dzień 31 grudnia 2020 roku (3 022) tys. zł (patrz nota 25). Różnice kursowe wynikające z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zostaną rozpoznane w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

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

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

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

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

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

Przedmiot działalności spółek zależnych:

- XTB Limited (UK) – działalność maklerska
- X Open Hub Sp. z o.o. – oferowanie aplikacji elektronicznych oraz technologii transakcyjnej
- XTB Limited (CY) – działalność maklerska
- XTB International Limited – działalność maklerska
- XTB Chile SpA – działalność polegająca na pozyskiwaniu klientów
- XTB Services Limited – działalność marketingowa i marketingowo – sprzedażowa (wsparcie sprzedaży)



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

1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku z danymi porównywalnymi za rok kończący się 31 grudnia 2020 roku, obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących „Grupę”.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są według wartości godziwej. Aktywa grupy zostały zaprezentowane w bilansie według stopnia płynności, natomiast zobowiązania według terminu wymagalności.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 8 marca 2022 roku.

Sporządzając niniejsze 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”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.



2.3 Założenie kontynuacji działalności

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

2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.5 Wpływ COVID-19 na wyniki Grupy

W marcu 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia uznała, że choroba powodowana koronawirusem COVID-19 może być określona mianem pandemii. W związku z coraz większym rozwojem choroby na świecie kraje podejmują liczne działania, które mają ograniczyć lub opóźnić jej rozprzestrzenianie się. Przedsięwzięte środki mają coraz większy wpływ na światową gospodarkę. Sytuacja ta miała wpływ na ponadprzeciętną zmienność na rynkach finansowych i towarowych w roku 2020, co wywołało dużą aktywność transakcyjną klientów i przełożyło się na wzrost przychodów Grupy oraz przyrost bazy klientów.

2.6 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Zmiany wprowadzone w ramach 2 Etapu dostarczają rozwiązań księgowych dla ujmowania zmian w kontraktowych przepływach pieniężnych lub zmian w powiązaniach zabezpieczających wynikających z zastosowania nowej stopy referencyjnej na etapie wdrożenia reformy IBOR oraz wymogów w zakresie ujawnień dotyczących wpływu reformy.

RMSR wprowadziła do MSSF 9 praktyczne uproszczenia dotyczące ujęcia zmian w przepływach pieniężnych wymaganych przez reformę. Zmiany te ujmuje się poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej. Z praktycznego uproszczenia można skorzystać tylko wtedy gdy:

- zmiana stopy referencyjnej wynika bezpośrednio z reformy;
- nowa stopa referencyjna kontraktu jest ekonomicznie ekwiwalentna do poprzedniej stopy sprzed reformy.

W ramach omawianego projektu zaproponowano umożliwienie wprowadzenia zmian wymaganych przez reformę IBOR w wyznaczaniu pozycji zabezpieczanych i w dokumentacji dotyczącej pozycji zabezpieczanych zgodnie z MSSF 9 i MSR 39, nie powodując zaprzestania stosowania określonych wymogów rachunkowości zabezpieczeń.

RMSR wprowadziła również szereg ulg dotyczących:

- kwot ujętych w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych;
- grupowania pozycji wyznaczonych jako pozycje zabezpieczane;
- spełnienia kryterium oddzielnie identyfikowanego przez komponent ryzyka desygnowanego do relacji zabezpieczającej;
- retrospektywnej oceny efektywności.



Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń więc reforma IBOR nie ma wpływu na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ponadto Grupa nie dysponuje instrumentami finansowymi, które wymagałyby ujawnienia w zakresie reformy IBOR.

- Zmiana do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – odroczenie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

W 2017 r. Rada wydała nowy standard MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”. Standard wprowadza największą rewolucję w sprawozdawczości firm ubezpieczeniowych od dziesięcioleci.

Celem jest zapewnienie większej przejrzystości i porównywalności niż ma to miejsce w przypadku obecnego standardu rachunkowości MSSF 4, skutkującego występowaniem w praktyce bardzo licznych często odmiennych zasad rachunkowości, które nierzadko bywają niespójne w ramach jednej grupy kapitałowej. MSSF 4 został wydany w 2004 roku jako przejściowy standard MSSF, który zezwolił jednostkom na stosowanie dotychczasowej praktyki księgowej i skupił się jedynie na wprowadzeniu ulepszonych ujawnień w zakresie kwot, terminów i niepewności dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych z umów ubezpieczeniowych i tym samym nie regulował wystarczająco precyzyjnie niektórych kwestii księgowych.

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

W wyniku pandemii Covid-19 i wprowadzonych obostrzeń w życiu społecznym i gospodarce, jednostki mogą negocjować warunki umowy leasingu, w tym mogą zostać użyte klauzule siły wyższej zawarte w kontraktach leasingowych. Dodatkowo leasingodawcy mogą udzielać różnych udogodnień leasingobiorcom, np. w formie wakacji czynszowych, redukcji czynszów, itp. Ogólne wymogi MSSF 16 dotyczące ujęcia takich zmian wymagają zastosowania osądu przy ocenie, czy zmiana w płatnościach z tytułu leasingu stanowi modyfikację w rozumieniu zapisów standardu co wiązałoby się z ponowną wyceną zobowiązania leasingowego lub ujęciem nowego leasingu.

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

- Coroczne poprawki do standardów MSSF 2018-2020 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- Zmiany do MSR 37 - Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 3 - Odniesienie do Założeń koncepcyjnych – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSR 8 Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 1 - Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe – do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.



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

Grupa nie przewiduje istotnego wpływu powyższych opublikowanych standardów i interpretacji, które nie weszły jeszcze w życie na roczne 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 notach 4.13.i 4.14. Wynagrodzenie zmienne, zobowiązania z tytułu zwrotów wynagrodzenia i innych w przypadku Spółki 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.

Okres rozliczenia aktywa na podatek odroczony

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



3.3 Wycena wartości godziwej

Informacje o szacunkach związanych z wyceną wartości godziwej zostały zamieszczone w nocie 37 – Zarządzanie ryzykiem.

3.4 Inne wartości szacunkowe

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

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

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

4.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

4.1.1 Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Każdorazowo płatność przekazana w wyniku połączenia jednostek wyceniana jest w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

W określonych przypadkach, przekazana płatność zawiera także aktywa lub zobowiązania wynikające z płatności warunkowej, mierzonej na dzień nabycia w wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej płatności warunkowej w kolejnych okresach ujmowane są jako zmiany kosztu połączenia jedynie jeżeli mogą być zaklasyfikowane jako zmiany w okresie pomiaru. Wszystkie inne zmiany rozliczane są zgodnie z odpowiednimi regulacjami MSSF. Zmiany w wartości godziwej płatności warunkowej zakwalifikowanej jako element kapitałowy nie są ujmowane.

Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmują się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z uwzględnieniem wyjątków zawartych w MSSF 3.

Dla rozliczenia transakcji pod wspólną kontrolą Grupa stosuje metodę nabycia.

W razie nabycia kontroli w następstwie kilku następujących po sobie transakcji, udziały będące w posiadaniu na dzień objęcia kontroli są wyceniane w wartości godziwej z odniesieniem skutków w przychody lub koszty okresu. Kwoty narosłe z tytułu udziałów w tej jednostce odniesione uprzednio do innych składników całkowitych dochodów są przenoszone do przychodów lub kosztów okresu.



4.1.2 Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych i możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu objęcia lub utraty kontroli.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami konsolidowanymi w ramach Grupy podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niekontrolujące prezentowane są odrębnie od kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznana początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy, gdy powoduje postanie ujemnej wartości tych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału właścicieli jednostki dominującej jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowane jest wartość udziałów niesprawujących kontroli oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Jednostce dominującej oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do przychodów lub kosztów okresu. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Jednostce dominującej po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

4.1.3 Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Jednostki dominującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejścia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej jest dokonywany ponowny przegląd ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna, ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów według ceny nabycia stanowiącej kwotę opisanej powyżej nadwyżki, a następnie wycenia według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej współkontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

Wartość firmy wynikająca z nabycia jednostki zlokalizowanej za granicą traktowana jest jako składnik aktywów jednostki zlokalizowanej za granicą i podlega przeliczeniu przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu bilansowym.



4.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP ogłoszonego na ten dzień. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Walutą funkcjonalną Jednostki dominującej jest polski złoty, który jest również walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Różnice kursowe ujmuje się w przychodach lub kosztach w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny aktywów i zobowiązań na dzień bilansowy oraz przeliczenia pozycji sprawozdań z całkowitych dochodów:

WALUTA	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 31.12.2021	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 31.12.2020	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 31.12.2021	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 31.12.2020
USD	4,0600	3,7584	3,8757	3,9045
EUR	4,5994	4,6148	4,5775	4,4742
CZK	0,1850	0,1753	0,1785	0,1687
RON	0,9293	0,9479	0,9293	0,9239
HUF	0,0125	0,0126	–	–
GBP	5,4846	5,1327	5,3308	5,0240
TRY	0,3016	0,5029	0,4350	0,5556
CLP	0,0048	0,0053	0,0051	0,0049

4.3 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów bankowych płatnych na żądanie. Grupa zalicza do aktywów pieniężnych inwestycje, jeżeli są łatwo wymienne na określoną kwotę środków pieniężnych, są narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości oraz posiadają trzymiesięczny lub krótszy termin płatności, licząc od daty ich nabycia.

Przepływy pieniężne są wpływami lub wypływami środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych. Grupa wykazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, posługując się metodą pośrednią, zgodnie z którą zysk lub stratę koryguje się o skutki transakcji mających bezgotówkowy charakter, o rozliczenia międzyokresowe dotyczące przeszłych lub przyszłych wpływów lub płatności środków pieniężnych dotyczących działalności operacyjnej, oraz o pozycje przychodowe i kosztowe związane z przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej lub finansowej. Przychody z tytułu odsetek otrzymanych od środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych oraz koszty z tytułu odsetek zapłaconych klientom są klasyfikowane w działalności operacyjnej, natomiast koszty z tytułu odsetek zapłaconych z tytułu leasingu finansowego są klasyfikowane w działalności finansowej.

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne własne Grupy oraz środki pieniężne klientów. Środki pieniężne klientów są deponowane na rachunkach bankowych odrębnie od środków pieniężnych Grupy.

4.4 Aktywa i zobowiązania finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i wyłącza ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży (transakcje ujmowane są na dzień zawarcia), jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej. Koszty transakcyjne dotyczące nabycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w kosztach okresu, natomiast koszty transakcyjne dotyczące pozostałych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych są uwzględniane w wartości początkowej tych aktywów i zobowiązań.



Aktywa finansowe klasyfikuje się jako:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako:
 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
 - pozostałe zobowiązania finansowe.

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

4.4.1 Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.



4.4.2 Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe”.

4.4.3 Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

4.4.4 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Grupa zalicza do tej kategorii głównie instrumenty pochodne OTC oraz akcje giełdowe.

4.4.5 Wycena według wartości godziwej

Wartość godziwa jest to cena jaką w dniu wyceny można uzyskać za sprzedaż składnika aktywów albo zapłacić za przekazanie zobowiązania w zwykłej transakcji pomiędzy uczestnikami rynku.

W przypadku instrumentów finansowych dostępnych na aktywnym rynku, wartość godziwa jest mierzona na podstawie kwotowanych cen rynkowych. Rynek jest uważany za aktywny, jeśli kwotowane ceny są powszechnie i bezpośrednio dostępne i reprezentują aktualne i rzeczywiste zawarte transakcje między niepowiązanymi ze sobą stronami.

Jeśli dla instrumentu finansowego nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa jest ustalana na podstawie modeli wyceny.

Wartość godziwą instrumentu finansowego w ujęciu początkowym stanowi cena transakcyjna, czyli wartość godziwa kwoty zapłaconej lub otrzymanej.

Zgodnie z MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” Grupa stosuje 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, a mianowicie:



1. wycena oparta o dane w pełni obserwowalne (kwotowania aktywnego rynku);
2. modele wyceny wykorzystujące informacje niestanowiące danych z poziomu 1, ale obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio;
3. modele wyceny wykorzystujące dane nieobserwowalne (niepochodzące z aktywnego rynku).

Techniki wyceny przyjęte do ustalenia wartości godziwej są stosowane w sposób ciągły. Zmiana techniki wyceny skutkująca przeniesieniem pomiędzy powyższymi metodami następuje, gdy:

- transfer z metody 1 do 2 ma miejsce, gdy dla instrumentów finansowych wycenianych według metody 1 na dany dzień bilansowy nie są dostępne kwotowania aktywnego rynku (a uprzednio były);
- transfer z metody 2 do 3 ma miejsce, gdy dla instrumentów finansowych wycenianych według metody 2 na dany dzień bilansowy uwzględniany w wycenie udział parametrów nie pochodzących z rynku stał się istotny (a uprzednio był nieistotny).

4.4.6 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji notowanych na giełdzie znaczny lub długotrwały spadek cen akcji uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie są przeterminowane, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

Na każdy dzień sprawozdawczy jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia. Na każdy dzień sprawozdawczy jednostka dokonuje oceny, czy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia. Dokonując takiej oceny, jednostka posługuje się zmianą ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia instrumentu finansowego, a nie zmianą kwoty oczekiwanych strat kredytowych. W celu dokonania takiej oceny jednostka porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danego instrumentu finansowego na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego instrumentu finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań i które wskazują na znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia.

4.4.7 Wyłączenie aktywów finansowych z bilansu

Grupa wyłącza składnik aktywów finansowych z bilansu wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych. W momencie zaprzestania ujmowania aktywów finansowych w całości, różnicę między (i) wartością bilansową a (ii) sumą otrzymanej zapłaty oraz wszelkich skumulowanych zysków lub strat, które zostały ujęte w innych całkowitych dochodach, ujmuje się w przychodach lub kosztach okresu.



4.4.8 Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu (wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub zaklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub

jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

W momencie początkowego ujęcia jednostka może nieodwołalnie wyznaczyć zobowiązanie finansowe jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdy prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji, ponieważ:

a) eliminuje to lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną czasami jako „niedopasowanie księgowe”), jaka w przeciwnym razie powstałaby na skutek wyceny aktywów lub zobowiązań bądź ujęcia związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad; lub

b) grupa zobowiązań finansowych bądź aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zarządzana, a jej wyniki są oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, a informacje o tej grupie przygotowane na tej podstawie są przekazywane wewnątrz jednostki kluczowemu personelowi kierowniczemu (zgodnie z definicją zawartą w MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych), na przykład zarządowi lub dyrektorowi wykonawczemu jednostki.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w przychodach lub kosztach okresu z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

4.4.9 Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się przy początkowym ujęciu w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

4.4.10 Wyłączenie zobowiązań finansowych z bilansu

Grupa wyłącza zobowiązania finansowe z bilansu wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną. W momencie wyłączenia składnika zobowiązań finansowych, różnicę między (i) wartością bilansową a (ii) sumą dokonanej zapłaty ujmuje się w przychodach lub kosztach okresu.

4.5 Wpłaty do systemu rekompensat

Jednostka dominująca wnosi obowiązkowe wpłaty do systemu rekompensat, prowadzonego przez KDPW, które stanowią należności długoterminowe uczestnika systemu rekompensat od KDPW.

Zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późniejszymi zmianami, dalej zwana „Ustawą”) Jednostka dominująca jest uczestnikiem obowiązkowego systemu rekompensat. Celem systemu rekompensat prowadzonego przez KDPW jest zabezpieczenie aktywów przechowywanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych klientów domów maklerskich i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, w przypadku ich utraty, na zasadach określonych w Ustawie. System rekompensat jest tworzony z wpłat jego uczestników oraz pożytków wypracowanych z tych wpłat. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat mogą zostać zwrócone domowi maklerskiemu tylko w przypadku, gdy zostanie on zwolniony z uczestnictwa w systemie rekompensat (zaprzestanie działalności określonej w decyzji o cofnięciu, uchylenie zezwolenia na działalność maklerską lub wygaśnięcie



zezwoleń) i pod warunkiem, iż wcześniej środki te nie zostały wykorzystane zgodnie z ich przeznaczeniem. W okresach kwartalnych KDPW informuje uczestników systemu o naliczonych pożytkach. Wpłaty wnoszone przez Jednostkę dominującą do systemu rekompensat odnoszone są w ciężar kosztów, w pozycji „Pozostałe koszty” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Jednostka dominująca prowadzi ewidencję wpłat do systemu rekompensat oraz pożytków naliczonych w związku z zarządzeniem środkami pieniężnymi zgromadzonymi w systemie rekompensat przez KDPW, w sposób umożliwiający ustalenie sald kwot wniesionych do systemu i naliczonych pożytków.

4.6 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w dacie ich poniesienia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

TYP	OKRES AMORTYZACJI
Licencje na oprogramowanie	5 lat
Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	10 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.



4.7 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują rzeczowe aktywa trwałe i nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem trwałych rzeczowych aktywów trwałych (przekazane zaliczki). Rzeczowe aktywa trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne, które funkcjonują jako element środka trwałego.

Rzeczowe aktywa trwałe i nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są także istotne komponenty. Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, w tym komponentów, odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania i rozpoczyna się w miesiącu następnym po rozpoczęciu ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych są następujące:

TYP	OKRES AMORTYZACJI
Komputery	5 lat
Środki transportu	5 lat
Meble i urządzenia biurowe	od 5 do 12 lat

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

4.8 Leasing

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Identyfikacja leasingu

W momencie zawarcia nowej umowy, Spółka ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy na podstawie zawartej umowy przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Spółka ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie następującymi prawami:

- prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Jeżeli Spółka ma prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów jedynie przez część okresu obowiązywania umowy, umowa zawiera leasing w odniesieniu do tej części okresu.

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

Początkowe ujęcie i wycena

Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu. W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu.



Koszt składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania obejmuje:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z opcji kupna;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stawki nie są wliczane do wartości zobowiązania z tytułu leasingu. Opłaty te są ujmowane w rachunku wyników w okresie zaistnienia zdarzenia, które powoduje ich wymagalność.

W dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy.

Spółka nie dyskontuje zobowiązań z tytułu leasingu przy użyciu stóp procentowych leasingu, gdyż dla celów określenia tej stopy wymagane byłyby informacje na temat niegwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu jak również bezpośrednich kosztów poniesionych przez leasingodawcę, czyli informacji, które mogą być znane tylko leasingodawcy.

Ustalenie krańcowej stopy leasingobiorcy

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

- a) stopy wolnej od ryzyka (risk free rate), wyznaczonej na bazie IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy dyskonta i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty, oraz
- b) premii za ryzyko kredytowe Spółki w oparciu o marżę kredytową wyliczoną z uwzględnieniem segmentacji ryzyka kredytowego wszystkich podmiotów, w których zostały zidentyfikowane umowy leasingowe.

Późniejsza wycena

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania stosując model kosztu. W celu zastosowania modelu kosztu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu:

- a) pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości; oraz
- b) skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Spółka aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z powodu ponownej oceny gdy zaistnieje zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia opłat, gdy zmieni się kwota, której zapłaty Spółka oczekuje w ramach gwarantowanej wartości końcowej lub jeżeli Spółka zmieni ocenę prawdopodobieństwa skorzystania z opcji kupna, przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu.



Aktualizacja zobowiązania z tytułu leasingu koryguje również wartość składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania została zmniejszona do zera, dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu Spółka ujmuje w zysku lub stracie.

Amortyzacja

Aktywa z tytułu praw do użytkowania są amortyzowane liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów, chyba, że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu – wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania składnika aktywów.

Utrata wartości

Spółka stosuje MSR 36 Utrata wartości aktywów w celu określenia, czy składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania utracił wartość oraz w celu ujęcia jakiegokolwiek zidentyfikowanej straty z tytułu utraty wartości.

Uproszczenia i praktyczne rozwiązania w zakresie zastosowania MSSF 16

Leasing krótkoterminowy

Spółka stosuje praktyczne rozwiązanie w odniesieniu do umów leasingu krótkoterminowego, które charakteryzują się okresem leasingu o długości do 12 miesięcy.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu, lub
- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

Leasing przedmiotów o niskiej wartości

Spółka nie stosuje ogólnych zasad ujmowania, wyceny i prezentacji zawartych w MSSF 16 do umów leasingu, których przedmiot ma niską wartość. Za składniki aktywów o niskiej wartości uważa się te, które, gdy są nowe, mają wartość nie wyższą niż 43 tys. zł przeliczone po kursie z dnia pierwszego zastosowania tj. 1 stycznia 2019 roku (co odpowiada 10 tys. EUR) lub ekwiwalentu w innej walucie według średniego kursu zamknięcia NBP na moment początkowego ujęcia umowy.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu.

Przedmiot umowy leasingu nie może być zaliczany do przedmiotów o niskiej wartości, jeżeli z jego charakteru wynika, że nowy (nieużywany) składnik aktywów ma zazwyczaj wysoką wartość. Jako przedmioty o niskiej wartości Spółka ujmuje np.: ekspresy do kawy, drukarki, inne małe elementy wyposażenia.

Bazowy składnik aktywów może mieć niską wartość tylko wtedy, gdy:

- a) leasingobiorca może odnosić korzyści z użytkowania samego bazowego składnika aktywów lub wraz z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- b) bazowy składnik aktywów nie jest w dużym stopniu zależny od innych aktywów ani nie jest z nimi w dużym stopniu powiązany.

4.9 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.



W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

4.10 Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

4.10.1 Umowy rodzące obciążenia

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

4.11 Kapitały własne

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującymi przepisami, tj. właściwymi ustawami oraz statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości wynikającej ze Statutu Jednostki dominującej. Niezarejestrowane wpłaty na kapitał podstawowy zaliczane są do kapitału własnego Jednostki dominującej i prezentowane są w wartości nominalnej otrzymanej wpłaty.

4.12 Instrumenty finansowe klientów oraz wartości nominalne transakcji na instrumentach pochodnych (pozycje pozabilansowe)

W pozycjach pozabilansowych wykazywane są wartości nominalne pochodnych instrumentów finansowych w transakcjach zawartych z klientami i brokerami na rynku OTC oraz wartości instrumentów finansowych klientów Grupy nabytych w regulowanym obrocie giełdowym i zdeponowanych na rachunkach klientów Grupy.



4.13 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

Wynik z operacji na instrumentach finansowych obejmuje wszystkie zrealizowane i niezrealizowane przychody i koszty związane z obrotem instrumentami finansowymi, włączając dywidendy, odsetki oraz różnice kursowe. Wynik z operacji na instrumentach finansowych obliczany jest jako różnica w wartości instrumentu w cenie sprzedaży i cenie nabycia.

Na wynik z operacji na instrumentach finansowych składają się następujące pozycje:

- Wynik z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy: wynik na instrumentach finansowych z transakcji z klientami oraz brokerami;
- Wynik z aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie: wynik na dłużnych papierach wartościowych (wynik odsetkowy liczony metodą efektywnej stopy procentowej);
- Rabaty dla klientów oraz prowizje dla brokerów wprowadzających, uzależnione od faktycznie dokonanego obrotu na instrumentach finansowych. Pozycja ta pomniejsza wynik z operacji na instrumentach finansowych.

4.14 Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłaty obejmują prowizje maklerskie oraz inne opłaty za usługi finansowe pobierane od klientów i są rozpoznawane w dacie zawarcia transakcji przez klienta.

Koszty z tytułu prowizji i opłat związane są z usługami pośrednictwa finansowego zakupionymi przez Grupę i są rozpoznawane w okresie świadczenia usług.

4.15 Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie, w którym Grupa otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat w wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie skumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności (tzw. rezerwa na niewykorzystane urlopy). W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe, itp.) ustalone są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 roku w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, począwszy od 2012 roku jednostka dominująca stosuje politykę zmiennych składników wynagrodzeń dla osób zajmujących kluczowe stanowiska. Świadczenia, przyznawane pracownikom w ramach programu zmiennych składników wynagrodzeń, w 50% są przyznawane w formie pieniężnej a w 50% są przyznawane w formie instrumentów finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową jednostki dominującej. Część świadczeń przyznawanych w formie instrumentów finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową jednostki dominującej, jest wypłacana w formie pieniężnej w okresie 3 lat od daty przyznania. Rezerwa na świadczenia pracownicze z tytułu zmiennych składników wynagrodzeń jest ujmowana zgodnie z MSR 19 w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze.



4.16 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę środkami. Koszty finansowe obejmują koszty odsetek zapłaconych klientom, odsetek zapłaconych od leasingu finansowego oraz pozostałe odsetki od zobowiązań niezwiązane z obrotem na instrumentach finansowych.

Przychody i koszty odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmovane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody i koszty finansowe obejmują również zyski i straty z tytułu różnic kursowych, wykazywane w kwocie netto oraz niezwiązane z obrotem na instrumentach finansowych.

4.17 Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

4.17.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym i zgodnie z przepisami podatkowymi krajów, w których zlokalizowane są siedziby oddziałów Jednostki dominującej i jej jednostek zależnych.

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.



4.17.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek odroczony wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie, w jakim dotyczy tej samej rezydencji podatkowej.

4.17.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres sprawozdawczy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się jako zysk lub stratę, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio inne całkowite dochody, bo wtedy także podatek jest odnoszony w inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych.

4.18 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

5. Przychody z działalności operacyjnej

5.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na towary	313 948	263 949
CFD na indeksy	209 304	425 917
CFD na waluty	79 761	91 951
CFD na akcje i ETF	34 885	12 885
CFD na obligacje	223	198
Instrumenty pochodne CFD razem	638 121	794 900
Akcje i ETF	(689)	4 988
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	637 432	799 888
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 700)	(1 580)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(16 279)	(5 520)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	618 453	792 788

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 wyniku netto (zysków pomniejszonych o straty) z działalności Grupy w zakresie market making; (iii) z prowizji i opłat naliczanych klientom przez Grupę oraz (iv) z naliczanych punktów swapowych (stanowiących kwoty wynikające z różnicy



między teoretycznym kursem forward a kursem spot danego instrumentu finansowego. Poniższe zestawienie prezentuje procentowy udział poszczególnych kategorii przychodów w wyniku z operacji na instrumentach finansowych brutto.

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Spread	83%	54%
Market Making	-23%	30%
Swapy, prowizje i opłaty	40%	16%
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	100%	100%

5.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	2 754	2 869
Prowizje od partnerów detalicznych	2 280	1 970
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	5 034	4 839

5.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	327 289	404 414
- w tym Polska	209 804	295 148
Europa Zachodnia	165 349	303 177
Ameryka Łacińska *	127 745	90 159
Bliski Wschód	5 212	-
Razem przychody z działalności operacyjnej	625 595	797 750

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

Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 33,5% (2020 rok: 37,0%). 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.

6. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Wynagrodzenia	(111 212)	(99 616)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(16 997)	(16 004)
Świadczenia na rzecz pracowników	(3 053)	(3 521)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(131 262)	(119 141)

7. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Marketing online	(114 373)	(83 279)
Marketing offline	(5 728)	(4 442)
Konkursy dla klientów	-	(10)
Marketing razem	(120 101)	(87 731)



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

8. Koszty utrzymania i wynajmu budynków

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Koszty eksploatacji	(3 123)	(2 690)
Koszty wynajmu środków niskocennych i krótkoterminowych	(599)	(423)
Pozostałe koszty	(685)	(675)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków razem	(4 407)	(3 788)

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Systemy IT i licencje	(14 492)	(10 036)
Dostarczanie danych rynkowych	(7 381)	(6 014)
Usługi prawne i doradcze	(6 928)	(5 150)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(3 486)	(2 718)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(2 124)	(1 905)
Usługi wsparcia informatycznego	(1 535)	(1 919)
Rekrutacja	(1 087)	(491)
Usługi pocztowe i kurierskie	(441)	(303)
Tłumaczenia	(116)	(101)
Pozostałe usługi obce	(844)	(806)
Pozostałe usługi obce razem	(38 434)	(29 443)

10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Prowizje bankowe	(29 863)	(19 002)
Prowizje i opłaty giełdowe	(5 256)	(3 016)
Prowizje brokerów zagranicznych	(1 068)	(521)
Koszty prowizji razem	(36 187)	(22 539)

11. Pozostałe koszty

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Materiały	(1 161)	(877)
Likwidacja środków trwałych	(560)	(16)
Ubezpieczenia	(540)	(278)
Podróże służbowe	(468)	(204)
Odpisy aktualizujące należności	(430)	(1 049)
Reprezentacja	(205)	(61)
Składki członkowskie	(41)	(77)
Koszty związane z ryzykiem prawnym	-	(4 892)
Pozostałe	(682)	(432)
Pozostałe koszty razem	(4 087)	(7 886)

Odpisy aktualizujące należności są wynikiem powstałych w tym okresie debetów klientów.



12. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Przychody z tytułu odsetek		
Odsetki od środków pieniężnych własnych	354	1 350
Odsetki od środków pieniężnych klientów	24	225
Przychody z tytułu odsetek razem	378	1 575
Dodatnie różnice kursowe	17 352	–
Pozostałe przychody finansowe	161	114
Zyski z tytułu obligacji	–	4 168
Przychody finansowe razem	17 891	5 857

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Koszty z tytułu odsetek		
Odsetki zapłacone klientom	–	(2)
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(314)	(306)
Pozostałe odsetki	(123)	(93)
Koszty z tytułu odsetek razem	(437)	(401)
Straty z tytułu obligacji	(3 808)	–
Pozostałe koszty finansowe	(13)	–
Ujemne różnice kursowe	–	(22 505)
Koszty finansowe razem	(4 258)	(22 906)

Ujemne różnice kursowe wykazane w 2020 roku wynikają przede wszystkim z rozliczenia transakcji obniżenia kapitałów w spółce zależnej w Turcji opisanej w nocie 1.2.

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

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

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



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021 (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	619 222	(769)	618 453	618 453
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na towary	310 714	3 234	313 948	313 948
CFD na indeksy	212 081	(2 777)	209 304	209 304
CFD na waluty	79 689	72	79 761	79 761
CFD na akcje i ETF	36 174	(1 289)	34 885	34 885
CFD na obligacje	232	(9)	223	223
Akcje i ETF	(689)	–	(689)	(689)
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 700)	–	(2 700)	(2 700)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(16 279)	–	(16 279)	(16 279)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 280	2 754	5 034	5 034
Pozostałe przychody	2 108	–	2 108	2 108
Przychody z działalności operacyjnej razem	623 610	1 985	625 595	625 595
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(129 835)	(1 427)	(131 262)	(131 262)
Marketing	(119 427)	(674)	(120 101)	(120 101)
Pozostałe usługi obce	(36 883)	(1 551)	(38 434)	(38 434)
Koszty prowizji	(36 174)	(13)	(36 187)	(36 187)
Amortyzacja	(8 823)	(98)	(8 921)	(8 921)
Podatki i opłaty	(5 339)	(34)	(5 373)	(5 373)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(4 372)	(35)	(4 407)	(4 407)
Pozostałe koszty	(3 933)	(154)	(4 087)	(4 087)
Koszty działalności operacyjnej razem	(344 786)	(3 986)	(348 772)	(348 772)
Zysk z działalności operacyjnej	278 824	(2 001)	276 823	276 823
Przychody finansowe	–	–	–	17 891
Koszty finansowe	–	–	–	(4 258)
Zysk przed opodatkowaniem	–	–	–	290 456
Podatek dochodowy	–	–	–	(52 626)
Zysk netto	–	–	–	237 830



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



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020 (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	690 726	102 062	792 788	792 788
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	370 073	55 844	425 917	425 917
CFD na towary	217 043	46 906	263 949	263 949
CFD na waluty	89 228	2 723	91 951	91 951
CFD na akcje i ETF	16 506	(3 621)	12 885	12 885
CFD na obligacje	(12)	210	198	198
Akcje i ETF	4 988	–	4 988	4 988
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 580)	–	(1 580)	(1 580)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(5 520)	–	(5 520)	(5 520)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 970	2 869	4 839	4 839
Pozostałe przychody	123	–	123	123
Przychody z działalności operacyjnej razem	692 819	104 931	797 750	797 750
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(117 000)	(2 141)	(119 141)	(119 141)
Marketing	(86 835)	(896)	(87 731)	(87 731)
Pozostałe usługi obce	(28 322)	(1 121)	(29 443)	(29 443)
Koszty prowizji	(22 406)	(133)	(22 539)	(22 539)
Amortyzacja	(7 655)	(98)	(7 753)	(7 753)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(3 754)	(34)	(3 788)	(3 788)
Podatki i opłaty	(3 689)	(34)	(3 723)	(3 723)
Pozostałe koszty	(7 656)	(230)	(7 886)	(7 886)
Koszty działalności operacyjnej razem	(277 317)	(4 687)	(282 004)	(282 004)
Zysk z działalności operacyjnej	415 502	100 244	515 746	515 746
Przychody finansowe	–	–	–	5 857
Koszty finansowe	–	–	–	(22 906)
Zysk przed opodatkowaniem	–	–	–	498 697
Podatek dochodowy	–	–	–	(96 610)
Zysk netto	–	–	–	402 087



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



14. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
W kasie	–	1
Na rachunkach bieżących w banku	2 376 261	1 575 806
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	2 376 261	1 575 807

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

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	1 786 869	1 033 602
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	589 392	542 205
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	2 376 261	1 575 807

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

15. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
CFD na indeksy	113 353	133 307
CFD na waluty	89 476	41 609
CFD na akcje i ETF	80 244	36 396
CFD na towary	67 036	43 975
CFD na obligacje	28	14
Instrumenty dłużne	331 926	398 616
Akcje i ETF	21 483	9 216
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	703 546	663 133

Informacja na temat oszacowanej wartości godziwej instrumentów znajduje się w nocie 37.1.1.

16. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Należności od klientów	4 629	4 453
Należności handlowe	21 864	10 366
Kaucje i depozyty	4 289	2 478
Należności publiczno-prawne	968	1 081
Należności pozostałe brutto	31 750	18 378
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(1 108)	(1 207)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(4 074)	(3 861)
Należności pozostałe netto razem	26 568	13 310

Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(5 068)	(4 051)
utworzenie odpisów	(791)	(1 095)
rozwiązanie odpisów	361	46
wykorzystanie odpisów	316	32
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(5 182)	(5 068)

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



17. Rozliczenia międzyokresowe

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Reklama	2 075	857
CRM - obsługa klientów i sprzedaży	2 026	1 461
Licencje i serwisy informacyjne	1 524	959
Obsługa baz danych	850	1 122
Czynsz przedpłacony	543	220
Ubezpieczenia	300	277
Pozostałe	1 319	501
Razem rozliczenia międzyokresowe	8 637	5 397



18. Wartości niematerialne

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

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

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



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

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

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



19. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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



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

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



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Europa Środkowo-Wschodnia	8 900	7 717
- w tym Polska	8 136	6 580
Europa Zachodnia	6 373	4 893
Ameryka Łacińska i Turcja	1 518	1 289
Razem aktywa trwałe	16 791	13 899

20. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	1 943 368	1 145 630
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	67 122	57 613
Zobowiązania wobec klientów	2 010 490	1 203 243

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

21. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
CFD na akcje i ETF	47 536	31 427
CFD na indeksy	34 492	31 673
CFD na waluty	28 083	13 414
CFD na towary	17 356	20 113
CFD na obligacje	245	5
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	127 712	96 632

22. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	21 588	27 091
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 982	15 822
Zobowiązania wobec brokerów	3 692	6 842
Zobowiązania publiczno-prawne	3 237	3 728
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	674	506
Zobowiązania wobec KDPW	204	178
Pozostałe zobowiązania razem	48 377	54 167

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

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

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

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

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń rozliczanych w instrumentach finansowych nabytych przez członków zarządu wynosi na dzień 31 grudnia 2021 roku 3 013 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2020 roku 3 951 tys. zł.



23. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Krótkoterminowe	2 894	4 628
Długoterminowe	4 543	4 026
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	7 437	8 654

Zobowiązania z tytułu leasingu nie obejmują leasingów krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 202 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 58 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 760 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 73 tys. zł.

24. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

24.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Rezerwy na świadczenia emerytalne	177	1 610
Rezerwy na ryzyko prawne	4 788	6 329
Rezerwy razem	4 965	7 939

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie jest w stanie określić spodziewanego terminu płatności powyższych zobowiązań. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały opisane w punkcie 5.2 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy i Spółki. Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem opisane tam postępowania oraz przyszłe rozstrzygnięcie tych postępowań w kontekście ewentualnego wpływu na innych klientów Grupy nie mają istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

24.2 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 31 grudnia 2021 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 15 693 tys. zł (na dzień 31



grudnia 2020 roku: 14 801 tys. zł). Spółka dominująca nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki dominującej istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji w kwocie 61 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 6 033 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

25. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku

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

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

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej

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

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

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. zł, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Jednostki dominującej, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy w kwocie 598 789 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie (449) tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.



(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
XTB Limited (UK)	859	(8)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	777	796
XTB International	495	(258)
XTB Limited (CY)	471	496
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	283	287
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji	258	275
XTB MENA Limited	217	-
XTB Services Limited	114	105
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna	62	20
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Czechach	47	701
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	20	463
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	8	136
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	2	81
XTB Africa (PTY) Ltd.	(33)	2
XTB Chile SpA	(371)	(65)
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	(3 658)	(3 022)
Różnice kursowe z przeliczenia	(449)	9

26. Podział zysku i dywidendy

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

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

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

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

27. 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 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	237 830	402 087
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635
Akcje powodujące rozwodnienie (program opcji na akcje)	-	-
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 383 635	117 383 635
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	2,03	3,43
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	2,03	3,43



28. Podatek dochodowy i odroczony

28.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(42 726)	(89 903)
Podatek dochodowy - część odroczone		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(9 900)	(6 707)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(52 626)	(96 610)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Zysk przed opodatkowaniem	290 456	498 697
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(55 187)	(94 752)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	552	415
Przychody niepodatkowe	675	293
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(821)	(1 080)
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	26	44
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	-	-
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	2 129	(1 530)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(52 626)	(96 610)

Na podstawie art. 18d Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 roku z późniejszymi zmianami Spółka skorzystała z ulgi podatkowej na badania i rozwój. Korzyść uzyskana za 2021 rok wyniosła 4 510 tys. zł, korzyść uzyskana w 2020 roku wyniosła 3 274 tys. zł.

28.2 Odroczony podatek dochodowy

28.2.1 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W odniesieniu do poniższych pozycji nie został ujęty podatek odroczony:

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Straty podatkowe	484	513

Biorąc pod uwagę ryzyka związane z dalszym rozwojem działalności na rynkach zagranicznych, Zarząd jednostki dominującej ocenia, że w odniesieniu do części strat podatkowych jednostek zagranicznych są wątpliwości czy zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na rozliczenie strat podatkowych i w związku z tym nie ujęto składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od tych strat podatkowych w wysokości 484 zł na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz w wysokości 513 tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Grupa nie rozpoznała aktywów z tytułu podatku dochodowego od strat podatkowych powstałych we Francji.

NIEUJĘTE STRATY PODATKOWE MOŻLIWE DO WYKORZYSTANIA (W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
do końca 2021	-	23
do końca 2023	-	4
bez limitu	484	486
Razem nieuwjęte straty możliwe do wykorzystania	484	513



28.2.2 Ujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące strat podatkowych

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczących strat podatkowych

UJĘTE STRATY PODATKOWE MOŻLIWE DO WYKORZYSTANIA (W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Podatek odroczony od strat podatkowych	8 524	9 217

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do strat podatkowych do rozliczenia w przyszłych okresach w łącznej wysokości 8 524 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2020 roku w kwocie 9 217 tys. zł. Zdaniem kierownictwa w związku z dynamicznym rozwojem działalności oraz wzrostem sprzedaży na rynkach zagranicznych prawdopodobne jest osiągnięcie dochodu do opodatkowania w przyszłych okresach, od którego można będzie odpiścić straty podatkowe.

Aktywowane straty podatkowe posiadają bezterminowy okres wykorzystania w Niemczech, Francji oraz Wielkiej Brytanii. Prognozowane wyniki tych oddziałów oraz spółki zależnej, ich marże oraz plany rozwoju zakładają skuteczne rozliczenie strat w przyszłości.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Europa Środkowo-Wschodnia	153	153
Europa Zachodnia	8 540	9 234
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 693	9 387



Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 roku:

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	28 676	60 547	–	31 871
Czechy	80	20	60	–
Słowacja	99	6	93	–
Niemcy	2 566	–	2 566	–
Francja	4 101	–	4 101	–
Wielka Brytania	1 873	–	1 873	–
Chile	43	345	–	302
Belize	–	246	–	246
Razem	37 438	61 164	8 693	32 419

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

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

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi

29.1 Podmiot dominujący

Na dzień 31 grudnia 2021 roku głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 66,99% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki. XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

29.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 19 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 14 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku Spółka odnotowała stratę z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego w wysokości 2 tys. zł (w analogicznym okresie 2020 roku odnotowano stratę w wysokości 4 tys. zł z tytułu transakcji z Panem Jakubem Zabłockim). Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wyplacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku wyniosło 2 505 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2020 roku wyniosło 1 393 tys. zł.



Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę jako Dyrektor Regionalny. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku wyniosło 487 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2020 roku wyniosło 485 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku Spółka nie odnotowała wyniku z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Pawła Szejko (w analogicznym okresie 2020 zysk z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Pawła Szejko wyniósł 2 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Pawła Szejko w kwocie 7 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku Spółka nie odnotowała wyniku z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Filipa Kaczmarzyka (w analogicznym okresie 2020 zysk z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Filipa Kaczmarzyka wyniósł 433,16 zł). Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 79 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego, saldo na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiło 42 tys. zł.

29.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Świadczenia dla członków zarządu	(3 741)	(5 098)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(223)	(222)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(3 964)	(5 320)

Na świadczenia składają się wynagrodzenia stałe i zmienne należne za poszczególne okresy.

Członkowie zarządu Spółki objęci są programem zmiennych składników wynagrodzeń, opisanym w notce 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

29.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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

30. Wynagrodzenie firm audytorskich

WYNAGRODZENIE FIRM AUDYTORSKICH NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY (W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki dominującej	425	400
Przegląd półrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki dominującej	120	120
Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych oddziałów zagranicznych	66	64
Inne usługi poświadczające	149	127
Badanie rocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych	234	222
Razem wynagrodzenie firm audytorskich	994	933

Powyższe kwoty należne firmom audytorskim są kwotami netto.

W latach 2020-2021 roku audytorem Grupy była spółka PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit sp.k.

W roku 2021 należne łączne wynagrodzenie dla spółek sieci PwC wyniosło 637 tys. zł, a w 2020 wyniosło 601 tys. zł, w tym 45 tys. zł dotyczy innych usług poświadczających oraz 120 tys. dot. przeglądów półrocznych finansowych.



31. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie wyniosło 594 osób na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 501 osób na dzień 31 grudnia 2020 roku.

32. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

32.1 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2021	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2020
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	(458)	23 646
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	99	(382)
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	(359)	23 264

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.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 1 stycznia 2022 roku nastąpiła zmiana adresu siedziby Spółki XTB S.A z ul. Ogrodowej 58, 00-876 Warszawa na ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa.

W dniu 12 stycznia 2022 roku Zarząd XTB S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu w dniu 5 stycznia 2022 roku rejestracji zmian Statutu Spółki dokonanych uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 listopada 2021 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki, zgodnie z którym zmianie uległa firma z X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. na XTB S.A.

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

34. Pozycje pozabilansowe

34.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
CFD na indeksy	3 554 525	3 990 495
CFD na waluty	2 585 954	1 481 916
CFD na towary	1 600 229	1 143 499
CFD na akcje i ETF	910 224	876 726
CFD na obligacje	3 813	384 593
Instrumenty razem	8 654 745	7 877 229

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 31 grudnia 2021 roku transakcje z brokerami stanowią 9% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 14% ogółu wartości nominalnej instrumentów).



34.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Akcje notowane, ETF i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	2 452 113	871 389
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	2 452 320	871 596

34.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych klientom instytucjonalnym wynosiła na dzień 31 grudnia 2021 roku 15 521 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2020 roku 12 403 tys. zł.

35. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat		
a) stan na początek okresu	5 654	4 709
- zwiększenia	1 758	945
b) stan na koniec okresu	7 412	5 654
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	372	336

36. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

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



- wymogów kapitałowych:
 - Do dnia 25 czerwca 2021 roku wyliczanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR) oraz
 - Od dnia 26 czerwca 2021 roku wyliczanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (IFR)
- kapitału wewnętrznego
 - Do dnia 23 grudnia 2021 roku oszacowanego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. W sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim (Dz. U. Z 2017 r., poz. 856)
 - Od dnia 24 grudnia 2021 roku oszacowanego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 8 grudnia 2021r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim.

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

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

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

Do dnia 25 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca wyliczała fundusze własne zgodnie z częścią drugą Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („CRR”). Od dnia 26 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca wylicza fundusze własne zgodnie z częścią drugą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 („IFR”).

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

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

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

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

Na podstawie ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 roku, od dnia 1 stycznia 2016 roku Grupa była zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupę obowiązywał bufor zabezpieczający oraz bufor antycykliczny. Od dnia 26 czerwca 2021 roku, w związku z wejściem w życie rozporządzenia IFR, Grupa przestała być zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych wynikających z ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 roku



Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Fundusze własne Grupy	659 765	528 869
Kapitał Tier I	659 765	528 869
Kapitał podstawowy Tier I	659 765	528 869
Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy*	4 120 479	2 836 093
Łączny wymóg kapitałowy Grupy*	329 638	226 884
Bufor zabezpieczający	-	70 902
Bufor antycykliczny	-	3 932
Łączny bufor kapitałowy CRR**	-	74 834
Łączny współczynnik kapitałowy CRR**	16,0%	18,6%
Łączny współczynnik kapitałowy CRR** z uwzględnieniem buforów	16,0%	16,0%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego z uwzględnieniem buforów (art. 92 ust.1 lit. c) CRR)	8%	8%
Łączny współczynnik kapitałowy IFR***	200,1%	200,1%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego (art. 9 ust. 1 lit. c) IFR)***	100%	100%

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

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

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 31.12.2021	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2020
1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne	659 765	602 766	528 869
1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	675 665	639 676	545 606
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I	-	-	-
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(15 900)	(36 910)	(16 737)
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów / Kapitały Tier II	-	-	-
I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne	659 765	602 766	528 869
1. Ryzyko rynkowe**	-	244 145	123 376
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	-	11 132	8 964
3. Ryzyko kredytowe	-	60 408	46 041
4. Ryzyko operacyjne	-	68 540	48 507
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	-	-	-
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Ila. Całkowity wymóg kapitałowy**	329 638	384 225	226 888
Ilb. Łączna ekspozycja na ryzyko CRR**	4 120 479	4 802 817	2 836 093
Bufor zabezpieczający	-	108 349	70 902
Bufor antycykliczny	-	6 377	3 932
Łączny bufor kapitałowy	-	114 726	74 834



(W TYS. PLN)	STAN NA 31.12.2021	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2020
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	7 930	6 709	-
1.1. K-AUM	-	-	-
1.2. K-CMH	7 010	5 988	-
1.3. K-ASA	868	654	-
1.4. K-COH	52	67	-
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	197 267	244 145	-
2.1. K-NPR	197 267	244 145	-
2.2. K-CMG	-	-	-
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	124 441	141 366	-
3.1. K-TCD	122 592	139 779	-
3.2. K-DTF	1 849	1 587	-
3.3. K-CON	-	-	-
III. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)	329 638	392 220	-

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

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

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

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

37. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.



37.1 Wartość godziwa

37.1.1 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.

37.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

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

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

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

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

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



37.2 Ryzyko rynkowe

Grupa w okresie objętym niniejszym 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.

37.2.1 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 31 grudnia 2021 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN)

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



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2020 roku (wartości w walucie obcej przeliczone na PLN)

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



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)	31.12.2021 WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	31.12.2021 SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	31.12.2020 WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	31.12.2020 SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Przychody/(koszty) okresu	35 640	(35 640)	21 349	(21 349)
Kapitał własny, w tym	2 810	(2 810)	3 012	(3 012)
Różnice kursowe z przeliczenia	2 810	(2 810)	3 012	(3 012)

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

37.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne	2 376 261	1 575 807
Instrumenty dłużne	331 926	398 616
Aktywa finansowe razem	2 708 187	1 974 423
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wobec klientów	-	60
Zobowiązania pozostałe	7 437	8 654
Zobowiązania finansowe razem	7 437	8 714

Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

(W TYS. PLN)	31.12.2021 WZROST O 50 PB	31.12.2021 SPADEK O 50 PB	31.12.2020 WZROST O 50 PB	31.12.2020 SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 960	(2 960)	6 603	(6 603)



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 oraz z gwarancją Skarbu Państwa. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości na zmiany stóp procentowych o 50 punktów bazowych – przesunięcie krzywych rentowności o taką wartość.

(W TYS. PLN)	31.12.2021		31.12.2020	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(971)	978	(4 737)	4 875

37.2.3 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)	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Towary		
Metale szlachetne	26 802	9 490
Metale nieszlachetne	868	508
Inne	34 115	29 652
Towary razem	61 785	39 651
Instrumenty kapitałowe		
Akcje i ETF	89 716	40 930
Indeksy	108 309	126 578
Instrumenty kapitałowe razem	198 025	167 508
Instrumenty dłużne	19	12
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	259 829	207 171
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		
Towary		
Metale szlachetne	5 855	7 141
Metale nieszlachetne	361	94
Inne	5 932	8 545
Towary razem	12 148	15 781
Instrumenty kapitałowe		
Akcje i ETF	35 567	26 835
Indeksy	29 551	24 884
Instrumenty kapitałowe razem	65 118	51 719
Instrumenty dłużne	32	3
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	77 298	67 503

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)	31.12.2021 WZROST O 5%	31.12.2021 SPADEK O 5%	31.12.2020 WZROST O 5%	31.12.2020 SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(19 035)	19 035	(5 507)	5 507
Metale nieszlachetne	(32)	32	(202)	202
Inne	(2 149)	2 149	7 556	(7 556)
Towary razem	(21 216)	21 216	1 847	(1 847)
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	80	(80)	17	(17)
Indeksy	12 605	(12 605)	10 125	(10 125)
Instrumenty kapitałowe razem	12 685	(12 685)	10 142	(10 142)
Instrumenty dłużne	71	(71)	(45)	45
Przychody/(koszty) okresu razem	(8 460)	8 460	11 944	(11 944)

37.3 Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z rozporządzeniem IFR, od 26 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca utrzymuje kwotę aktywów płynnych równoważną co najmniej jednej trzeciej wymogu w zakresie stałych kosztów pośrednich. Do aktywów płynnych do celów IFR Jednostka dominująca zalicza m.in. nieobciążone środki pieniężne własne zdeponowane na rachunkach bankowych oraz posiadane obligacje Skarbu Państwa lub gwarantowane przez Skarb Państwa denominowane w PLN. Na 31 grudnia 2021 roku Jednostka dominująca posiadała kilkunastokrotnie wyższy poziom aktywów płynnych niż wymagany przez rozporządzenie IFR.

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



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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	2 376 261	2 376 261	2 376 261	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	21 483	21 483	21 483	-	-	-	-
Obligacje	331 926	331 926	331 926	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	350 137	350 137	350 137	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	703 546	703 546	703 546	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	26 568	26 568	22 279	-	4 289	-	-
Aktywa finansowe razem	3 106 375	3 106 375	3 102 086	-	4 289	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	2 010 490	2 010 490	2 010 490	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	127 712	127 712	127 712	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	127 712	127 712	127 712	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 437	7 437	837	2 057	4 543	-	-
Pozostałe zobowiązania	48 377	48 377	26 586	16 330	-	-	5 461
Zobowiązania finansowe razem	2 194 016	2 194 016	2 165 625	18 387	4 543	-	5 461
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			936 461	(18 387)	(254)	-	(5 461)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			936 461	918 074	917 820	917 820	912 359



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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	1 575 807	1 575 807	1 575 807	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	9 216	9 216	9 216	-	-	-	-
Obligacje	398 616	398 616	398 616	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	255 301	255 301	255 301	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	663 133	663 133	663 133	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	13 310	13 310	10 832	-	2 478	-	-
Aktywa finansowe razem	2 252 250	2 252 250	2 249 772	-	2 478	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	1 203 243	1 203 243	1 203 243	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	96 632	96 632	96 632	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	96 632	96 632	96 632	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 654	8 654	1 231	3 397	3 549	477	-
Pozostałe zobowiązania	54 167	54 167	26 898	23 684	-	-	3 585
Zobowiązania finansowe razem	1 362 696	1 362 696	1 328 004	27 081	3 549	477	3 585
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			921 768	(27 081)	(1 071)	(477)	(3 585)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			921 768	894 687	893 616	893 139	889 554

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



37.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	31.12.2021 WARTOŚĆ BILANSOWA	31.12.2021 MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	31.12.2020 WARTOŚĆ BILANSOWA	31.12.2020 MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne	2 376 261	2 376 261	1 575 807	1 575 807
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	703 546	24 152	663 133	20 779
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	26 568	26 568	13 310	13 310
Aktywa finansowe razem	3 106 375	2 426 981	2 252 250	1 609 896

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 24 104 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 roku (31 grudnia 2020 roku: 234 999 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 31 grudnia 2021 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 272 046 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 214 221 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 31 grudnia 2021 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 49 bankach i instytucjach (31 grudnia 2020 roku: 44 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

PODMIOT	31.12.2021 (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.12.2020 (W TYS. PLN)
Bank 1	682 155	Bank 1	443 072
Bank 2	326 417	Bank 2	217 016
Instytucja 1	313 432	Bank 3	149 940
Bank 3	279 383	Bank 4	112 916
Instytucja 2	123 257	Bank 5	91 259
Bank 4	105 612	Bank 6	80 292
Bank 5	88 649	Bank 7	58 939
Bank 6	73 255	Bank 8	54 793
Instytucja 3	67 669	Bank 9	53 925
Instytucja 4	59 801	Bank 10	49 917
Pozostałe	256 631	Pozostałe	263 738
Razem	2 376 261	Razem	1 575 807



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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN) 31.12.2021	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN) 31.12.2020
Środki pieniężne		
Stopień 1	1 952 898	1 346 247
Stopień 2	23 265	10 646
Stopień 3	397 446	216 325
Stopień 4	2 652	2 589
Stopień 5	-	-
Razem	2 376 261	1 575 807

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

PODMIOT	31.12.2021 EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.12.2020 EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	12 206	Podmiot 1	8 542
Podmiot 2	8 837	Podmiot 2	4 665
Podmiot 3	1 242	Podmiot 3	747
Podmiot 4	435	Podmiot 4	604
Podmiot 5	161	Podmiot 5	566
Podmiot 6	134	Podmiot 6	528
Podmiot 7	106	Podmiot 7	440
Podmiot 8	97	Podmiot 8	258
Podmiot 9	59	Podmiot 9	247
Podmiot 10	58	Podmiot 10	211
Razem	23 335	Razem	16 808



Należności pozostałe

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

Warszawa, 8 marca 2022 roku

Omar Arnaout
Prezes Zarządu

Filip Kaczmarzyk
Członek Zarządu

Jakub Kubacki
Członek Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Andrzej Przybylski
Członek Zarządu

Urszula Tanajewska
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY I SPÓŁKI





1. Podstawowe informacje

1.1 Syntetyczne zestawienie danych dotyczących Spółki i Grupy Kapitałowej za lata 2016-2021

		2021	2020	2019	2018	2017	2016	Zmiana r/r (‘21/’20)
Wybrane elementy sprawozdania skonsolidowanego								
Przychody z działalności operacyjnej	<i>mln PLN</i>	625,6	797,8	239,3	288,3	273,8	250,6	(21,6)%
Zysk netto	<i>mln PLN</i>	237,8	402,1	57,7	101,5	93,0	77,7	(40,9)%
Suma bilansowa	<i>mln PLN</i>	3 147,7	2 283,5	1 138,9	970,1	897,7	796,8	37,8%
Środki pieniężne własne + obligacje skarbowe	<i>mln PLN</i>	921,3	940,8	499,3	468,0	367,1	290,7	(2,1)%
Kapitał własny	<i>mln PLN</i>	915,6	888,3	490,7	455,2	400,3	355,9	3,1%
Zysk netto na akcję (EPS) ¹⁾	<i>PLN</i>	2,0	3,4	0,5	0,9	0,8	0,7	(1,4)
Wartość rynkowa akcji Spółki ²⁾	<i>PLN</i>	16,8	17,9	4,0	4,4	4,5	7,0	(1,1)
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (IFR) ³⁾	<i>%</i>	200,1	200,1	165,8	238,5	133,7	204,1	0,0 p.p.
Wybrane elementy sprawozdania jednostkowego								
Przychody z działalności operacyjnej	<i>mln PLN</i>	562,4	748,3	210,6	267,3	251,7	210,8	(24,8)%
Zysk netto	<i>mln PLN</i>	234,8	418,2	54,1	90,9	87,4	73,0	(43,8)%
Suma bilansowa	<i>mln PLN</i>	2 971,6	2 155,6	1 083,9	928,0	853,4	775,4	37,9%
Środki pieniężne własne + obligacje skarbowe	<i>mln PLN</i>	882,8	893,4	449,9	413,0	323,0	233,9	(1,2)%
Kapitał własny	<i>mln PLN</i>	912,4	889,0	497,3	463,2	412,8	364,3	2,6%
Zysk netto na akcję (EPS) ¹⁾	<i>PLN</i>	2,0	3,6	0,5	0,8	0,7	0,6	(1,6)
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (IFR) ³⁾	<i>%</i>	211,5	213,5	182,3	250,4	136,8	195,6	(2,0) p.p.
Wybrane wskaźniki Grupy⁴⁾								
EBITDA	<i>mln PLN</i>	285,7	523,5	72,2	119,7	134,3	87,5	(45,4)%
EBITDA marża	<i>%</i>	45,7	65,6	30,2	41,5	49,1	34,9	(19,9) p.p.
Marża zysku netto	<i>%</i>	38,0	50,4	24,1	35,2	34,0	31,0	(12,4) p.p.
Rentowność kapitałów własnych –ROE	<i>%</i>	26,4	58,3	12,2	23,7	24,6	21,3	(31,9) p.p.
Rentowność aktywów – ROA	<i>%</i>	8,8	23,5	5,5	10,9	11,0	10,2	(14,7) p.p.
Wybrane dane operacyjne⁴⁾								
Nowi klienci	<i>tys.</i>	189,2	112,0	36,6	20,7	18,9	13,7	77,2
Klienci razem	<i>tys.</i>	429,2	255,8	149,3	116,5	105,7	87,6	173,4
Średnia liczba aktywnych klientów	<i>tys.</i>	112,0	58,1	26,6	21,3	18,7	16,2	53,9
Depozyty netto	<i>mln PLN</i>	2 933,4	1 961,2	409,4	332,9	357,7	314,0	49,6%
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta	<i>tys. PLN</i>	5,6	13,7	9,0	13,5	14,7	15,5	(8,1)
Obrót instrumentami pochodnymi CFD	<i>mln lotów</i>	4 104,6	3 175,2	1 597,2	2 095,4	2 196,6	2 015,7	29,3%
Rentowność na lota	<i>PLN</i>	152	251	150	138	125	124	(99)

¹⁾ Przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

²⁾ Na koniec okresu.

³⁾ Dla porównywalności prezentacji w okresie do 25 czerwca 2021 r. współczynnik kapitałowy IFR wyliczony jako współczynnik kapitałowy CRR z uwzględnieniem buforów * 12.5.

⁴⁾ Definicje wskaźników oraz wybranych danych operacyjnych zawartych w powyższej tabeli zaprezentowano w punkcie 3.2.5 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy.



1.2 Informacje ogólne

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

W dniu 1 stycznia 2022 roku zmianie uległ adres siedziby Jednostki dominującej z adresu ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa na adres: ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa. W dniu 5 stycznia 2022 roku w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, została zarejestrowana zmiana nazwy spółki w dotychczasowym brzmieniu „X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna” na „XTB Spółka Akcyjna” (dalej również jako „XTB S.A.”).

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

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

Spółka jest notowana na rynku podstawowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy i Spółki za 2021 rok uwzględnia wymogi ujawnień dla sprawozdania z działalności Spółki XTB S.A. zgodnie z § 71 ust. 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018, poz. 757).

Spółka sporządziła Sprawozdanie Grupy Kapitałowej XTB S.A. na temat informacji niefinansowych za 2021 rok, które zostanie zamieszczone na stronie internetowej XTB zgodnie z art. 49b ust.9 oraz art. 55 ust. 2c ustawy o rachunkowości.



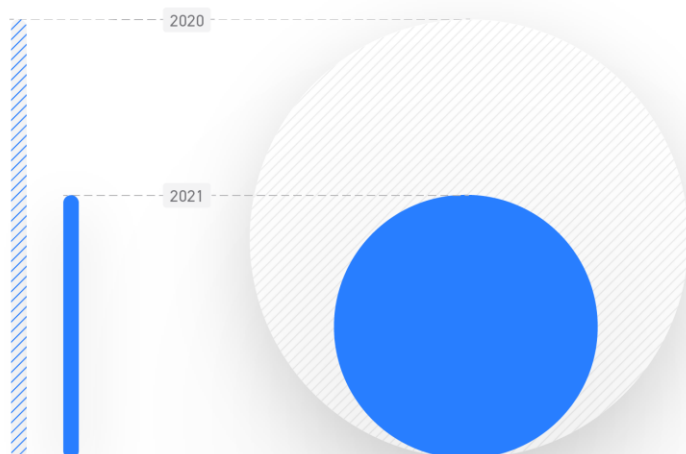
KLUCZOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI XTB 2021



ZYSK NETTO

237,8 MLN
PLN

▼ -40,9% r/r



PRZYCHODY OPERACYJNE

625,6 MLN
PLN

▼ -21,6% r/r



EBIT

276,8 MLN
PLN

▼ -46,3% r/r

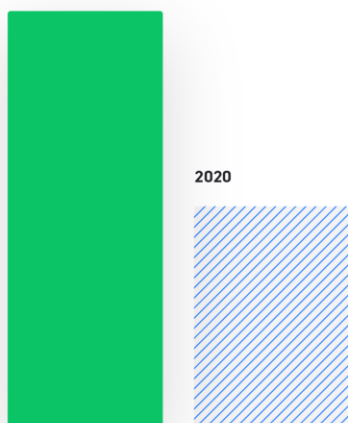


ŚREDNIA LICZBA AKTYWNYCH
KLIENTÓW

112 015

▲ +92,9% r/r

2021

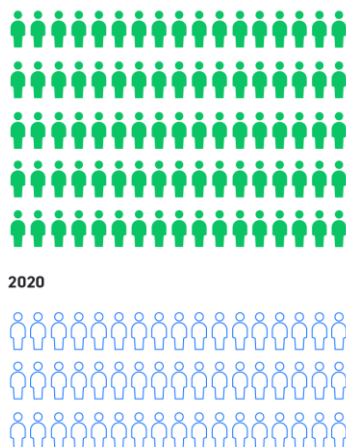


NOWI KLIENTI

189 187

▲ +68,9% r/r

2021



RENTOWNOŚĆ
NA LOTA



OBRÓT W LOTACH

4 104 566

▲ +29,3% r/r





1.3 Istotne wybrane zdarzenia w 2021 roku i do dnia sporządzenia sprawozdania

Kalendarium

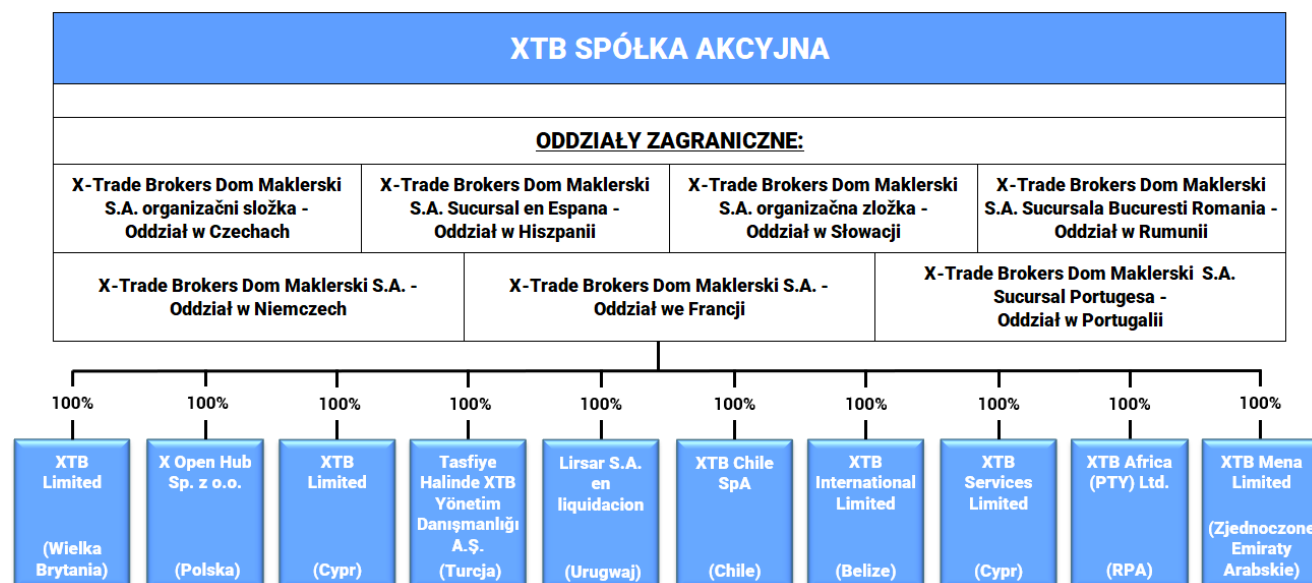
29 MARCA '21   XTB spółką roku z indeksu mWIG40 w konkursie Parkiet Byki i Niedźwiedzie!	12 KWIETNIA '21  Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki
19 KWIETNIA '21  Invest Cuffs 2021 - XTB zdobywa 5 nagród: Najlepszy Broker Forex, Najlepszy Broker CFD, Spółka Giełdowa Roku, Osobowość Rynku - Prezes XTB, Analityk Roku - główny ekonomista XTB	30 KWIETNIA '21  Wypłata dywidendy w wysokości 210,1 mln PLN
8 LIPCA '21  Licencja dla XTB MENA Limited na prowadzenie działalności w Zjednoczonych Emiratach Arabskich	10 SIERPNIA '21  Licencja dla XTB AFRICA (PTY) Limited na prowadzenie działalności w Republice Południowej Afryki
20 PAŹDZIERNIKA '21  XTB dołącza do grona sygnatariuszy Karty Różnorodności	27 PAŹDZIERNIKA '21  Liczba klientów > 400 tys.
20 GRUDNIA '21  Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach > 4 mln	22 GRUDNIA '21  XTB przyjmuje strategię ESG
14 LUTEGO '22  nowa ambasadorka marki XTB - utytułowana zawodniczka sportów walki, pierwsza Polka w UFC oraz mistrzyni tejże organizacji, trzykrotna mistrzyni świata w boksie tajskim - Joanna Jędrzejczyk	



1.4 Opis organizacji Grupy

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz jej 10 spółek zależnych. Spółka posiada 7 oddziałów zagranicznych.

Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy na 31 grudnia 2021 roku, w tym spółki zależne oraz oddziały zagraniczne Spółki, wraz z udziałem w kapitale zakładowym/liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników, do których uprawniony jest akcjonariusz lub wspólnik.



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

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

Spółki zależne

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

XTB Limited, Wielka Brytania

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

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

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

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

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

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

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

- doradztwo inwestycyjne,



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

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

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

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

Pozostała część różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału udziałowego/własnego tureckiej spółki, która to na koniec 2021 r. wynosiła (-) 3,7 mln zł i jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, zostanie rozpoznana w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

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

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

Lirsar S.A en liquidacion, Uruguay

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

XTB Chile SpA, Chile

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

XTB International Limited, Belize

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

XTB Services Limited, Cypr

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

XTB Africa (PTY) Ltd., Republika Południowej Afryki

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

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

Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.



Fundacja XTB. Polska

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

Przedmiotem działalności fundacji jest:

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

XTB MENA Limited, Zjednoczone Emiraty Arabskie

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

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

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej XTB S.A. inne niż opisane powyżej.

1.5 Zmiany w strukturze Grupy

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły inne zmiany, w strukturze Grupy Kapitałowej XTB S.A., niż opisane w punkcie 1.4 *Opis organizacji Grupy*.

1.6 Oddziały Spółki dominującej

Spółka posiada 7 oddziałów zagranicznych, wymienionych poniżej:

- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizacja siołzka – oddział utworzony w dniu 7 marca 2007 roku w Republice Czeskiej. Oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze pod numerem 56720 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej CZK 27867102,
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, Sucursal en Espana – oddział utworzony w dniu 19 grudnia 2007 roku w Hiszpanii. W dniu 16 stycznia 2008 roku oddział zarejestrowany został przez władze Hiszpanii oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej ES W0601162A,
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizacja zlozka – oddział utworzony w dniu 1 lipca 2008 roku w Republice Słowackiej. W dniu 6 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Bratysławie pod numerem 36859699 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej SK4020230324,
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania (oddział w Rumunii) – oddział utworzony w dniu 31 lipca 2008 roku w Rumunii. W dniu 4 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 402030 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej RO27187343,
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., German Branch (oddział w Niemczech) – oddział utworzony w dniu 5 września 2008 roku w Republice Federalnej Niemiec. W dniu 24 października 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem HRB 84148 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej DE266307947,
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji – oddział utworzony w dniu 21 kwietnia 2010 roku w Republice Francuskiej. W dniu 31 maja 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 522758689 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej FR61522758689,
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal Portuguesa – oddział 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.



1.7 Powiązania organizacyjne i kapitałowe

Głównym akcjonariuszem Spółki jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który na 31 grudnia 2021 roku posiadał 66,99% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu. XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Poza organizacją Grupy oraz Spółki dominującej opisaną powyżej, 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.

1.8 Zmiany w zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową.

2. Działalność i rozwój Spółki dominującej i jej Grupy Kapitałowej

2.1 Produkty i usługi

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

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

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

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

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

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

W okresie 12 miesięcy 2021 roku Grupa kontynuowała proces poszerzania oferty produktowej. Celem tych działań było wyjście naprzeciw oczekiwaniom klientom w celu pokrycia ich oczekiwań dotyczących dostępności poszczególnych instrumentów finansowych. W 2021 roku cały czas poszerzana była oferta akcji oraz ETF o nowe instrumenty požądane przez klientów. Dodatkowo, poszerzono ofertę instrumentów CFD opartych o kryptowaluty do około 15 instrumentów. Docelowo w 2022 roku Spółka chce oferować około 50 instrumentów CFD opartych o kryptowaluty. W październiku 2020 roku Grupa zaoferowała jako pierwszy broker w Polsce handel na akcjach z całego świata za darmo dla miesięcznych wolumenów o wartości do 100 000 EUR. XTB cały czas rozwija swoją własną platformę transakcyjną xStation o nowe funkcjonalności i dąży do uczynienia jej



centralnym miejscem niezbędnym dla każdego tradera, gdzie oprócz zawierania transakcji będzie miał dostęp do edukacji czy danych fundamentalnych.

Oferta produktowa XTB

FOREX

Forex (z ang. Foreign Exchange Market) – jest największym rynkiem finansowym na świecie gdzie obroty przekraczają 6,6 bilionów dolarów dziennie. Handel na Forexie odbywa się 24 godziny dziennie, 5 dni w tygodniu.



XTB oferuje prawie 50 instrumentów CFD opartych o pary walutowe.

INDEKSY

CFD to instrumenty pochodne. Oznacza to, że nie stajesz się tak naprawdę posiadaczem instrumentu bazowego – po prostu spekulujesz, czy jego cena wzrośnie lub spadnie. W XTB dostępnych jest ponad 40 instrumentów CFD opartych o indeksy akcyjne z całego Świata: USA, Niemcy, Chiny.



SUROWCE

Dzięki transakcjom CFD na towary/surowce można inwestować w instrumenty oparte o surowce, takie jak złoto, srebro i ropa. Dzięki temu można zarabiać na spekulacji na cenach surowców grając na wzrosty i spadki cen.



W XTB można wybierać spośród ponad 20 instrumentów CFD opartych o surowce.

AKCJE

XTB oferuje dostęp do wybranych giełd na świecie z jednego konta.

Akcje giełdowe są papierami wartościowymi, które potwierdzają udział w danym przedsiębiorstwie. Łączą prawo majątkowe (prawo do dywidendy) z prawem niemajątkowym (prawo głosu).



ETF-y

Exchange-traded fund (ETF) – jest to fundusz inwestycyjny, którego celem jest wiernie odwzorowywanie wskazanego indeksu, a tytuły uczestnictwa są notowane na giełdzie.



XTB w swojej ofercie posiada zarówno instrumenty CFD na ETF oraz instrumenty kasowe.

KRYPTO

Kryptowaluty są formą cyfrowej waluty, tworzonej i przetrzymywanej elektronicznie.



XTB oferuje instrument CFD, co oznacza, że nie trzeba dokonywać fizycznego zakupu kryptowaluty. Wystarczy zainwestować i spekulować o przyszłych zmianach cen bez posiadania instrumentu bazowego. Można wybierać spośród 15 instrumentów.



XTB cały czas aktywnie rozbudowuje funkcjonalności platformy xStation, tak by zaspokajać wymagania zarówno klientów CFD jak i nowej grupy klientów akcyjnych. Zarząd uważa, że platforma xStation jest obecnie jedną z najbardziej rozwiniętych platform transakcyjnych na rynku CFD oraz akcyjnym. Spółka nieustannie stara się rozwijać platformę o elementy wspomagające zawieranie transakcji na rynkach OTC.

Na koniec 2021 roku Grupa posiadała w ofercie łącznie ponad 5 400 instrumentów finansowych z całego świata. Na liczbę tę składało się ponad 2 100 instrumentów pochodnych CFD z dźwignią, w tym około 50 opartych na parach walut, około 20 opartych na towarach oraz około 40 opartych na indeksach i 15 na kryptowalutach, około 1 900 opartych na akcjach spółek notowanych na giełdach w 16 krajach oraz ponad 100 opartych na amerykańskich i europejskich funduszach typu ETF. Drugie ramię oferty XTB stanowi ponad 3 200 instrumentów kasowych, a dokładnie ponad 3 000 instrumentów akcyjnych oraz prawie 300 instrumentów ETF z rynków europejskich. W roku 2021 Spółka skupiła się głównie na doskonaleniu istniejących procesów pozyskiwania nowych klientów, optymalizacji kosztów transakcyjnych zarówno dla klientów jak i Spółki, a także wszelkich procesów prowadzących do rozpoczęcia handlu przez klientów oraz samego doświadczenia wynikającego z zawierania przez nich transakcji w XTB. Nieustannie Grupa aktywnie wprowadza coraz to nowe udoskonalenia platformy transakcyjnej, które czynią ją bardziej intuicyjną i łatwą w obsłudze.

2.2 Główne rynki operacyjne i ich segmenty

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- działalności detalicznej i
- działalności instytucjonalnej.

Działalność detaliczna Grupy obejmuje głównie prowadzony na rzecz klientów detalicznych internetowy obrót instrumentami pochodnymi opartymi na aktywach i instrumentach bazowych, którymi obrót odbywa się na rynkach finansowych i towarowych. Klientom instytucjonalnym Grupa oferuje technologie, dzięki którym mogą oni pod własną marką oferować swoim klientom możliwość obrotu instrumentami finansowymi. Grupa działa również jako dostawca płynności (ang. liquidity provider) dla klientów instytucjonalnych.

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



W styczniu 2021 r. XTB założyła spółkę zależną XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Z końcem lipca ur. rozpoczęła ona działalność operacyjną. W konsekwencji klienci z regionu Bliskiego Wschodu uzyskali dostęp do prawie 2,0 tys. instrumentów finansowych CFD. Z czasem oferta ta będzie dalej rozwijana i modyfikowana w odpowiedzi na potrzeby i preferencje lokalnych inwestorów. Podobnie jak na innych rynkach, w ZEA XTB mocno postawiło na edukację i współpracę z uznanymi lokalnymi partnerami.

XTB MENA Limited stanowi regionalny hub, za pośrednictwem którego XTB dociera ze swoją ofertą instrumentów finansowych do klientów z całego obszaru MENA (ang. Middle East and North Africa). Bliski Wschód i Afryka Północna to nowy region



geograficzny w działalności Grupy, na który XTB patrzy w ujęciu długofalowym. Z oceną sukcesu przedsięwzięcia poczekać trzeba będzie minimum 9-12 miesięcy. Grupie zależy na zdobyciu zaufania klientów z krajów arabskich, tak aby móc systematycznie zwiększać swoją obecność w regionie i z czasem stać się wiodącym graczem w tej części świata.

W sierpniu 2021 r. spółka zależna XTB Africa (PTY) Ltd. otrzymała licencję na prowadzenie działalności w RPA. Ze względu na priorytetyzację zadań intencją Zarządu jest rozpoczęcie działalności operacyjnej na tym rynku nie wcześniej niż w II połowie 2022 r.

2.3 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność w 2021 roku

Informacje nt. zdarzeń i okoliczności mających w 2021 roku wpływ na działalność Spółki oraz Grupy zostały przedstawione w dalszych częściach niniejszego sprawozdania, w szczególności zostały omówione w punkcie 3.2 *Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe*. Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły inne zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki i Grupy w 2021 roku.

2.4 Umowy znaczące

W 2021 roku Spółka ani spółki Grupy nie zawierały innych niż wskazane w niniejszym sprawozdaniu umów znaczących dla działalności XTB, w tym Spółka nie ma wiedzy o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

2.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązanymi przedstawia szczegółowo *nota 30* do jednostkowego sprawozdania finansowego.

2.6 Kredyty i pożyczki

W dniu 24 marca 2021 roku Spółka zawarła umowę z XTB MENA Limited, przedmiotem umowy jest pożyczka w kwocie do 950 tys. zł wypłacana w transzach. Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości WIBOR 3M + 2,0% marży.

Na dzień bilansowy pożyczka została spłacona przez spółkę zależną, kwota otrzymanych odsetek wyniosła 5 tys. zł.

2.7 Poręczenia i gwarancje

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji w kwocie 61 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 6 033 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.

Poza powyższym w roku 2021 r. XTB nie udzielało i nie otrzymało innych poręczeń i gwarancji.



2.8 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 1 stycznia 2022 r. nastąpiła zmiana adresu siedziby Spółki XTB S.A z ul. Ogrodowej 58, 00-876 Warszawa na ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa.

W dniu 12 stycznia 2022 roku Zarząd XTB S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu w dniu 5 stycznia 2022 r. rejestracji zmian Statutu Spółki dokonanych uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 listopada 2021 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki, zgodnie z którym zmianie uległa nazwa podmiotu.

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

2.9 Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki i jej Grupy

2.9.1 Liczba aktywnych klientów, wolumen transakcji i kwota depozytów

Przychody Grupy i wyniki jej działalności są przede wszystkim bezpośrednio uzależnione od wolumenu transakcji zawieranych przez klientów Grupy oraz kwoty depozytów przez nich wpłacanych. Wolumen transakcji i kwota depozytów zależą z kolei od liczby aktywnych klientów.

Depozyty netto wpłacone przez klientów detalicznych stanowią depozyty pomniejszone o kwoty wycofane przez klientów Grupy w danym okresie. Poziom depozytów netto determinuje zdolność klientów Grupy do realizowania transakcji na instrumentach finansowych oferowanych przez Grupę, co wpływa na poziom wolumenu transakcji Grupy.

2.9.2 Przychody Spółki a sytuacja na rynkach finansowych i towarowych

Przychody Grupy uzależnione są bezpośrednio od wolumenu transakcji zawieranych przez klientów Grupy i rentowności na lata, które z kolei skorelowane są z ogólnym poziomem aktywności transakcyjnej na rynku FX/CFD.

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

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

2.9.3 Ogólne warunki rynkowe, geopolityczne i gospodarcze

Zmiany w ogólnej sytuacji rynkowej i gospodarczej w tych regionach, w których działa Grupa, mają w pewnym zakresie wpływ na ogólną siłę nabywczą klientów Grupy, a także na ich gotowość do ponoszenia wydatków lub gromadzenia oszczędności, co z kolei wpływa, w pewnym zakresie, na popyt na produkty i usługi Grupy.

Niekorzystne trendy w gospodarce światowej mogą ograniczyć poziom dochodów rozporządzalnych klientów Grupy i skłonić ich do ograniczenia działalności na rynku FX/CFD, co może prowadzić z kolei do ograniczenia wolumenu obrotów



instrumentami finansowymi oferowanymi przez Grupę i spadku przychodów operacyjnych Grupy. Niestabilność warunków geopolitycznych i gospodarczych może wpływać na zmienność na rynkach finansowych i towarowych, co może przekładać się na aktywność transakcyjną klientów, a w konsekwencji może przełożyć się również na przychody Grupy oraz bazę klientów.

2.9.4 Konkurencja na rynku FX/CFD

Rynek FX/CFD, zarówno na świecie, jak i w Polsce, charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Grupa konkuruje z lokalnymi podmiotami (głównie domami maklerskimi stanowiącymi część lub będącymi własnością banków komercyjnych), krajowymi albo zachodnioeuropejskimi instytucjami licencjonowanymi (takimi jak Saxo Bank i IG Group), a także innymi podmiotami, zarówno posiadającymi, jak i nieposiadającymi licencji, którzy pozyskują klientów przez internet (takimi jak Plus500).

Podmioty te konkurują ze sobą w zakresie ceny produktów i usług, zaawansowanych rozwiązań technologicznych, a także siły marki. Działania podejmowane przez Grupę oraz przez jej konkurentów wpływają na pozycję konkurencyjną Grupy oraz na jej udział w rynku FX/CFD. Aby utrzymać i rozwinąć swoją pozycję na rynkach, na których działa, Grupa inwestuje w działalność marketingową.

Ponadto zdolność Grupy do wzmocnienia aktualnej pozycji konkurencyjnej na rynkach, na których prowadzi działalność, zależy od wielu czynników niezależnych od Grupy, w tym przede wszystkim od rozpoznawalności marki i reputacji Grupy, atrakcyjności oraz jakości produktów i usług oferowanych przez Grupę, a także funkcjonalności i jakości jej infrastruktury technologicznej.

Dodatkowo wyniki działalności operacyjnej Grupy zależą w pewnym zakresie od poziomu spreadów w instrumentach pochodnych CFD. Zwiększona konkurencja na rynku FX/CFD prowadzi do ograniczenia spreadów w transakcjach na instrumentach pochodnych CFD. Mniejsze spready i rosnąca konkurencja mogą zmniejszyć poziom przychodów oraz rentowności działalności w modelu *market making*.

2.9.5 Otoczenie regulacyjne

Grupa prowadzi działalność w ściśle regulowanym otoczeniu, nakładającym na Grupę określone istotne zobowiązania w zakresie wielu międzynarodowych i lokalnych regulacji oraz przepisów prawnych. Grupa podlega regulacjom dotyczącym m.in.:

- praktyk sprzedaży, włącznie z pozyskiwaniem klientów i działalnością marketingową;
- utrzymywania kapitałów na określonym poziomie;
- praktyk w zakresie zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz procedur identyfikacji klientów (KYC);
- obowiązków raportowania do organów regulacyjnych;
- obowiązków dotyczących ochrony danych osobowych oraz przestrzegania tajemnicy zawodowej;
- obowiązków w zakresie ochrony inwestorów i przekazywania im odpowiednich informacji na temat ryzyka związanego ze świadczonymi usługami maklerskimi; oraz
- nadzoru nad działalnością Grupy;
- informacji poufnych i ich wykorzystywania, zapobiegania bezprawnemu ujawnianiu informacji poufnych, zapobiegania manipulacjom na rynku;
- podawania informacji do wiadomości publicznej jako emitent.

Grupa podlega nadzorowi określonych organów nadzoru regulacyjnego oraz organów administracji publicznej w jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi działalność. W Polsce prowadzenie działalności maklerskiej wymaga zezwolenia KNF i podlega wielu wymogom regulacyjnym. Spółka jest domem maklerskim działającym na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej i podlega nadzorowi regulacyjnemu KNF.

Dzięki zasadzie jednolitego paszportu europejskiego wynikającej z Dyrektywy MiFID II, Spółka prowadzi działalność w formie oddziału na podstawie i w ramach zezwolenia udzielonego przez KNF w następujących państwach członkowskich UE: Czechy, Hiszpania, Słowacja, Rumunia, Niemcy, Francja oraz Portugalia.

Ponadto, Spółka oraz jej spółki zależne uprawnione są do prowadzenia transgranicznej działalności maklerskiej bez otwierania oddziału na terytorium wielu jurysdykcji, skupiając się głównie na rynku włoskim i węgierskim. Ponadto, Spółka oraz jej spółki zależne uprawnione są do prowadzenia działalności transgranicznej na terytorium Austrii, Belgii, Bułgarii, Grecji, Holandii, Szwecji, Węgier i Włoch.



Dodatkowo, Spółka posiada 100% udziałów w następujących podmiotach działających obecnie na podstawie odrębnych zezwoleń na prowadzenie działalności maklerskiej wydanych przez organy nadzoru w zagranicznych jurysdykcjach:

- XTB Limited – dom maklerski zarejestrowany w Wielkiej Brytanii i podlegający nadzorowi FCA,
- XTB Limited (dawniej: DUB Investments Ltd.) – firma inwestycyjna prowadząca działalność maklerską zarejestrowana na Cyprze i podlegająca nadzorowi CySEC,
- XTB International Limited – spółka z siedzibą w Belize świadcząca usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez International Financial Service Commission.
- XTB MENA Limited – spółka z siedzibą w Dubaju, Zjednoczone Emiraty Arabskie, posiadająca licencję na aranżowanie i przeprowadzanie transakcji na zasadzie *matching principle* w produktach OTC wydaną przez Dubai Financial Services Authority.
- XTB Africa (Pty) Ltd. – spółka z siedzibą w Republice Południowej Afryki, posiadająca licencję na świadczenie usług finansowych w zakresie instrumentów pochodnych wydaną przez Financial Sector Conduct Authority.

Grupa utworzyła funkcję compliance (nadzoru zgodności z prawem) dla każdej Spółki Grupy świadczącej usługi maklerskie, aby zapewnić przestrzeganie przepisów i wymogów regulacyjnych, którym podlega Grupa.

Otoczenie regulacyjne, w którym Grupa prowadzi działalność, podlega stałej ewolucji. W ostatnich latach sektor usług finansowych był poddawany coraz bardziej wszechstronnemu nadzorowi regulacyjnemu. Organy nadzoru i administracji publicznej regulujące i nadzorujące działalność Grupy wprowadziły szereg zmian w zakresie wymogów regulacyjnych, którym podlega Grupa oraz mogą podjąć w przyszłości dodatkowe inicjatywy w tym zakresie.

2.10 Działalność Grupy w 2021 roku oraz perspektywy rozwoju

Strategia Grupy polega na aktywnym wzmacnianiu jej pozycji jako międzynarodowego dostawcy technologicznie zaawansowanych produktów, usług i rozwiązań w zakresie obrotu instrumentami finansowymi głównie w krajach UE, Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce poprzez zwiększanie rozpoznawalności marki, pozyskiwanie nowych klientów dla swoich platform transakcyjnych oraz budowanie długoterminowego profilu inwestycyjnego i lojalności klientów. Plan strategiczny Grupy obejmuje wspieranie wzrostu poprzez ekspansję na nowe rynki, dalszą penetrację istniejących rynków, rozbudowę oferty produktowej i usługowej Grupy, jak również rozwój instytucjonalnego segmentu działalności (X Open Hub).

Zarząd jest zdania, że Grupa zbudowała solidne fundamenty zapewniające jej dobrą pozycję do generowania stabilnego wzrostu w przyszłości.

XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śmielej buduje swoją obecność na rynkach pozaeuropejskich, konsekwentnie realizując strategię stworzenia marki globalnej. Zarząd XTB kładzie główny nacisk na rozwój organiczny, z jednej strony zwiększając penetrację rynków europejskich, z drugiej budując sukcesywnie swoją obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce. W ślad za tymi działaniami skład grupy kapitałowej poszerzać się może o nowe podmioty zależne. Warto nadmienić, że ekspansja geograficzna jest procesem realizowanym przez XTB w sposób ciągły, którego efekty rozłożone są w czasie. W związku z tym raczej nie należy się spodziewać nagłych, skokowych zmian wyników Grupy z tego tytułu. Aktualnie wysiłki Zarządu skupiają się na ekspansji na rynki Bliskiego Wschodu i Afryki.

W styczniu 2021 r. XTB założyła spółkę zależną XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Z końcem lipca ur. rozpoczęła ona działalność operacyjną. W konsekwencji klienci z regionu Bliskiego Wschodu uzyskali dostęp do prawie 2,0 tys. instrumentów finansowych CFD. Z czasem oferta ta będzie dalej rozwijana i modyfikowana w odpowiedzi na potrzeby i preferencje lokalnych inwestorów. Podobnie jak na innych rynkach, w ZEA XTB mocno postawiło na edukację i współpracę z uznanymi lokalnymi partnerami.



**XTB Z BIUREM
REGIONALNYM
W DUBAJU**





XTB MENA Limited stanowi regionalny hub, za pośrednictwem którego XTB dociera ze swoją ofertą instrumentów finansowych do klientów z całego obszaru MENA (ang. Middle East and North Africa). Bliski Wschód i Afryka Północna to nowy region geograficzny w działalności Grupy, na który XTB patrzy w ujęciu długofalowym. Z oceną sukcesu przedsięwzięcia poczekać trzeba będzie minimum 9-12 miesięcy. Grupie zależy na zdobyciu zaufania klientów z krajów arabskich, tak aby móc systematycznie zwiększać swoją obecność w regionie i z czasem stać się wiodącym graczem w tej części świata.

W sierpniu 2021 r. spółka zależna XTB Africa (PTY) Ltd. otrzymała licencję na prowadzenie działalności w RPA. Ze względu na priorytetyzację zadań intencją Zarządu jest rozpoczęcie działalności operacyjnej na tym rynku nie wcześniej niż w II połowie 2022 r.



XTB ZDOBYWA LICENCJĘ W REPUBLICIE POŁUDNIOWEJ AFRYKI



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

W roku 2021 Spółka skupiła się głównie na doskonaleniu istniejących procesów pozyskiwania nowych klientów, 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.

Grupa konsekwentnie wdrażała w swoich oddziałach nowoczesne narzędzia służące do kompleksowego zarządzania relacjami z klientami od momentu pozyskania kontaktu poprzez fazy dalszej obsługi, aż do podpisania umowy oraz utrzymywania relacji posprzedażowej. Narzędzia pozwalają na raportowanie oraz dokonywanie analiz dając lepsze zrozumienie użytkowników i klientów, co umożliwia optymalizację kosztów pozyskania i utrzymania klienta co przekłada się na lepiej dopasowaną ofertę oraz szybszą realizację instrukcji klienta.

Grupa kontynuowała proces edukacji inwestorów poprzez organizację bezpłatnych warsztatów i konferencji oraz zapewnianie dostępu do materiałów edukacyjnych, zarówno dla początkujących, jak i bardziej doświadczonych inwestorów.

W 2022 roku Grupa będzie podejmować dalsze działania zmierzające do realizacji zaprezentowanej powyżej strategii.

Wpływ COVID-19 na wyniki Grupy

W marcu 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia uznała, że choroba powodowana koronawirusem COVID-19 może być określona mianem pandemii. W związku z coraz większym rozwojem choroby na świecie kraje podejmują liczne działania, które mają ograniczyć lub opóźnić jej rozprzestrzenianie się. Przedsięwzięte środki mają coraz większy wpływ na światową gospodarkę. Sytuacja ta miała wpływ na ponadprzeciętną zmienność na rynkach finansowych i towarowych, co wywołało dużą aktywność transakcyjną klientów i przełożyło się na wzrost przychodów Grupy oraz przyrost bazy klientów.



3. Sytuacja operacyjna i finansowa

3.1 Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku z danymi porównywalnymi za rok kończący się 31 grudnia 2020 roku, obejmują dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących Grupę.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki XTB S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku z danymi porównywalnymi za rok kończący się 31 grudnia 2021 roku, obejmują dane finansowe Spółki oraz dane finansowe oddziałów zagranicznych.

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są według wartości godziwej. Aktywa grupy zostały zaprezentowane w bilansie według stopnia płynności, natomiast zobowiązania według terminu wymagalności.

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

Sporządzając skonsolidowane oraz jednostkowe 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”).

3.2 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

3.2.1 Podstawowe skonsolidowane wielkości ekonomiczno-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 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.



Omówienie wyników działalności Grupy za 2021 rok

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

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZMIANA %
	31.12.2021	31.12.2020	
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	618 453	792 788	(22,0)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5 034	4 839	4,0
Pozostałe przychody	2 108	123	1 613,8
Przychody z działalności operacyjnej razem	625 595	797 750	(21,6)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(131 262)	(119 141)	10,2
Marketing	(120 101)	(87 731)	36,9
Pozostałe usługi obce	(38 434)	(29 443)	30,5
Koszty prowizji	(36 187)	(22 539)	60,6
Amortyzacja	(8 921)	(7 753)	15,1
Podatki i opłaty	(5 373)	(3 723)	44,3
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(4 407)	(3 788)	16,3
Pozostałe koszty	(4 087)	(7 886)	(48,2)
Koszty działalności operacyjnej razem	(348 772)	(282 004)	23,7
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	276 823	515 746	(46,3)
Przychody finansowe	17 891	5 857	205,5
Koszty finansowe	(4 258)	(22 906)	(81,4)
Zysk przed opodatkowaniem	290 456	498 697	(41,8)
Podatek dochodowy	(52 626)	(96 610)	(45,5)
Zysk netto	237 830	402 087	(40,9)

Dynamiczny wzrost operacyjny XTB przełożył się w 2021 r. na bardzo dobre wyniki finansowe mimo efektu „wysokiej bazy” z I półrocza 2020 r., kiedy to na rynkach panowała ponadprzeciętna zmienność spowodowana m.in. światową pandemią koronawirusa COVID-19. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 237 830 tys. zł wobec 402 087 tys. zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 625 595 tys. zł (2020 r.: 797 750 tys. zł) przy kosztach działalności operacyjnej na poziomie 348 772 tys. zł (2020 r.: 282 004 tys. zł).

Przychody operacyjne

Przychody Grupy pochodzą w przeważającej części z działalności detalicznej i obejmują przychody:

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

W poniższej tabeli przedstawiono procentowy udział poszczególnych kategorii przychodów w wyniku z operacji na instrumentach finansowych brutto.

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2021	31.12.2020
Spread	83%	54%
Market Making	(23)%	30%
Swapy, prowizja i opłaty	40%	16%
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	100%	100%

W 2021 roku segment działalności detalicznej generował około 90% całości wolumenu obrotów Grupy, a segment działalności instytucjonalnej – około 10%.



W 2021 r. przychody XTB spadły o 21,6% r/r, z 797 750 tys. zł do 625 595 tys. zł. Do spadku tego przyczyniła się niższa o 99 zł rentowność jednostkowa lota, wynosząca 152 zł (2020 r.: 251 zł). Spadek ten to głównie zasługa efektu tzw. „wysokiej bazy” z I półrocza 2020 r. kiedy to na rynkach panowała ponadprzeciętna zmienność spowodowana m.in. światową pandemią koronawirusa COVID-19. Sam wolumen obrotu klientów liczony w lotach był bowiem wyższy o 29,3% r/r i wyniósł 4 104,6 tys. lotów (2020: 3 175,2 tys. lotów).

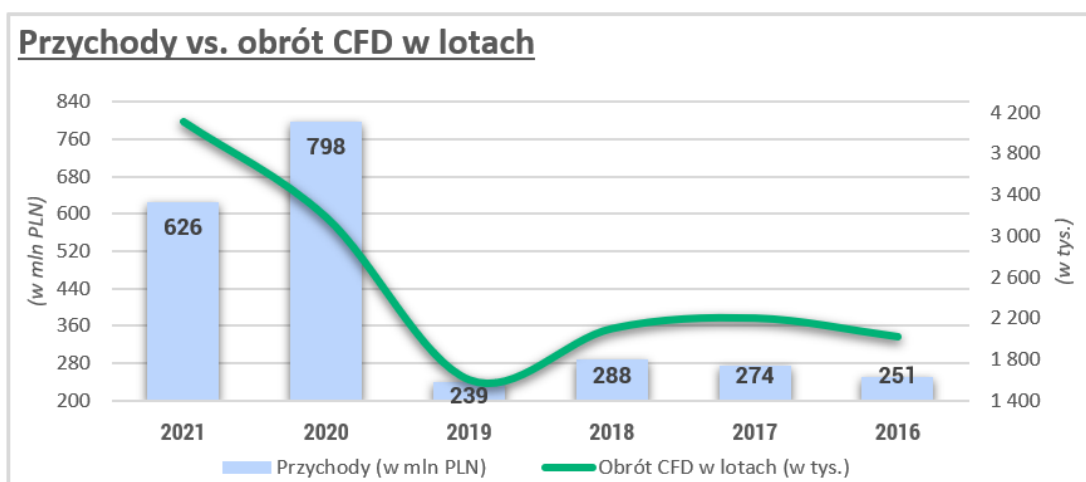
	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	625 595	797 750	239 304	288 301	273 767	250 576
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	4 104 566	3 175 166	1 597 218	2 095 412	2 196 558	2 015 655
Rentowność na lota (w PLN) ²	152	251	150	138	125	124
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	1 737 351	1 021 835	541 510	773 899	653 373	565 420
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	93	200	115	103	111	112

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

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

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

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





W samym IV kwartale 2021 r. przychody wzrosły o 31,2% r/r, tj. o 43 605 tys. zł z 139 962 tys. zł do 183 567 tys. zł. Na zmianę tę wpływ miały: (i) wyższy obrót klientów instrumentami finansowymi wyrażony liczbą zawartych transakcji w lotach – wzrost o 272,6 tys. lotów (z 800,0 tys. lotów do 1 073,5 tys. lotów); (ii) nieco niższa rentowność jednostkowa lota – spadek o 4 zł (ze 175 zł na 171 zł).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	183 567	200 029	55 302	186 697	139 962	139 630	211 494	306 664
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 073 549	1 044 329	871 300	1 115 389	800 935	760 373	829 017	784 840
Rentowność na lota (w PLN) ²	171	192	63	167	175	184	255	391
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	482 097	502 650	366 257	386 347	292 000	275 144	206 037	248 655
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	94	102	40	127	126	135	253	309

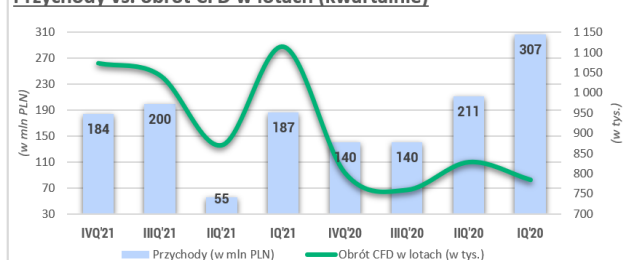
¹⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowymi; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.

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

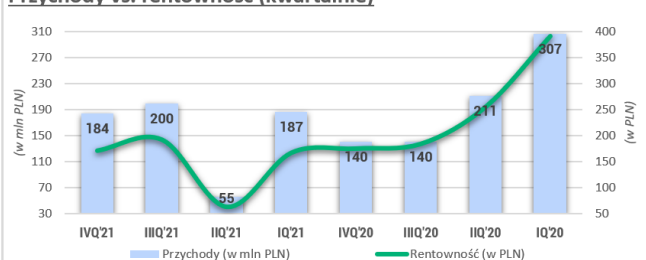
²⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

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

Przychody vs. obrót CFD w lotach (kwartalnie)



Przychody vs. rentowność (kwartalnie)

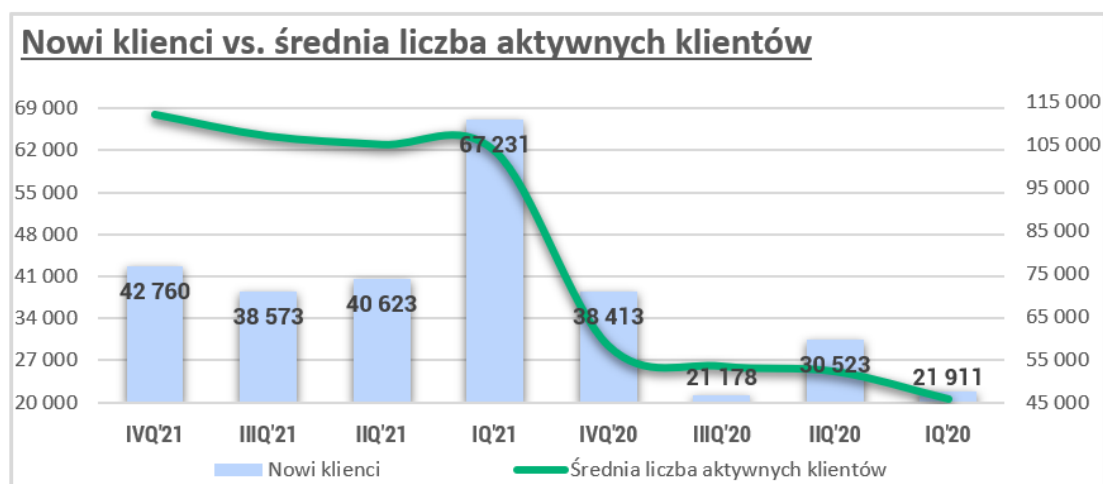


XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy klientów i liczby aktywnych klientów. Stanowi on klucz do wysokości powtarzalnych wyników w przyszłości. W 2021 r. Grupa odnotowała kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 189 187 nowych klientów wobec 112 025 rok wcześniej, co daje wzrost o 68,9%. To efekt kontynuowania zoptymalizowanej strategii sprzedażowo-marketingowej, większej penetracji rynków już istniejących, sukcesywnego wprowadzania do oferty nowych produktów oraz ekspansji na nowe rynki geograficzne. Analogicznie do liczby nowych klientów rekordowa była także liczba aktywnych klientów. Wzrosła ona z 107 287 do 190 452, tj. o 77,5% r/r.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020
Nowi klienci ¹	42 760	38 573	40 623	67 231	38 413	21 178	30 523	21 911
Średnia liczba aktywnych klientów ²	112 015	106 961	105 005	103 446	58 069	53 309	52 084	45 660

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

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



Ambicją Zarządu w 2022 r. jest pozyskiwanie średnio co najmniej 40 tys. nowych klientów kwartalnie. W następstwie realizowanych działań Grupa pozyskała w styczniu 2022 r. łącznie 18,1 tys. nowych klientów, natomiast w lutym 2022 r. zostało pozyskanych 15,1 tys. nowych klientów.

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

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

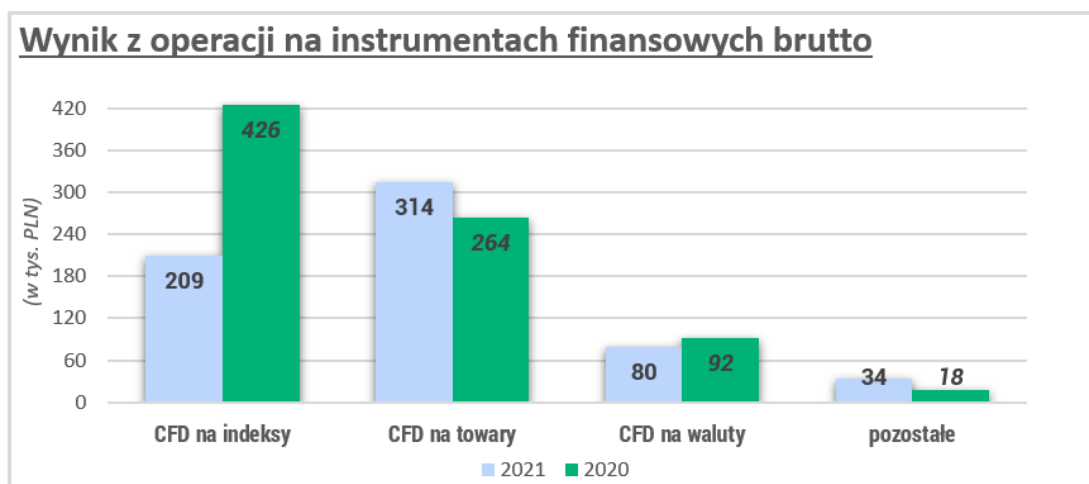


Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że w 2021 r. prym wiodły CFD oparte na towarach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych sięgnął 49,3% wobec 33,0% rok wcześniej. To konsekwencja m.in. wysokiej rentowności na instrumentach CFD opartych na notowaniach ceny złota, gazu ziemnego, ropy naftowej oraz srebra. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów w 2021 r. wyniósł 32,8% (2020: 53,2%). Najzyskowniejszymi instrumentami w tej klasie były CFD oparte o amerykański indeks US 100, niemiecki indeks akcji DAX (DE30) oraz amerykański indeks US 500. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 12,5% wszystkich przychodów, wobec 11,5% rok wcześniej, gdzie najbardziej dochodowymi instrumentami finansowymi w tej klasie były oparte o parę walutową EURUSD.

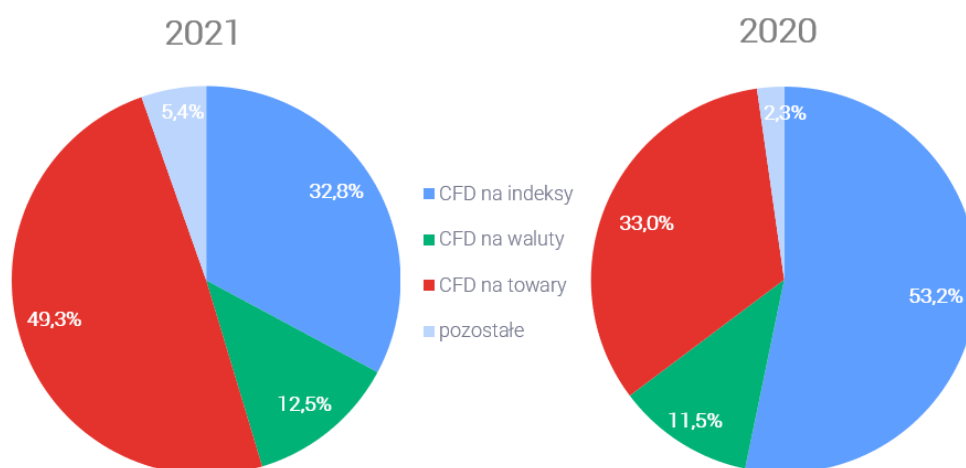


Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZMIANA %
	31.12.2021	31.12.2020	
CFD na towary	313 948	263 949	18,9
CFD na indeksy	209 304	425 917	(50,9)
CFD na waluty	79 761	91 951	(13,3)
CFD na akcje i ETF-y	34 885	12 885	170,7
CFD na obligacje	223	198	12,6
CFD razem	638 121	794 900	(19,7)
Akcje i ETF-y	(689)	4 988	(113,8)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	637 432	799 888	(20,3)
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 700)	(1 580)	70,9
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(16 279)	(5 520)	194,9
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	618 453	792 788	(22,0)



Udział poszczególnych instrumentów w wyniku na instrumentach finansowych



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 33,5% (2020 r.: 37,0%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie. Grupa dzieli swoje przychody na obszary geograficzne według kraju biura XTB, w którym klient został pozyskany.



(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2021	31.12.2020
Europa Środkowo-Wschodnia	327 289	404 414
- w tym Polska	209 804	295 148
Europa Zachodnia	165 349	303 177
Ameryka Łacińska ¹	127 745	90 159
Bliski Wschód	5 212	-
Przychody z działalności operacyjnej razem	625 595	797 750

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

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

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2021	31.12.2020
Działalność detaliczna	623 610	692 819
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	1 985	104 931
Przychody z działalności operacyjnej razem	625 595	797 750

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 osiągnięte przez Grupę w kolejnych kwartałach. Jest to charakterystyczne dla modelu biznesowego Grupy.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej w 2021 r. ukształtowały się na poziomie 348 772 tys. zł i były o 66 768 tys. zł wyższe od tych rok wcześniej (2020: 282 004 tys. zł). Najistotniejsze zmiany wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 32 370 tys. zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach prowizji, wzrost o 13 648 tys. zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 12 121 tys. zł głównie za sprawą wzrostu zatrudnienia;
- pozostałych usługach obcych, wzrost o 8 991 tys. zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) systemy IT i licencje (wzrost o 4 456 tys. zł r/r); (ii) usług prawnych i doradczych (wzrost o 1 778 tys. zł r/r) oraz (iii) usługi dostarczania danych rynkowych (wzrost o 1 367 tys. zł r/r).



3.2.2 Wsparcie publiczne

W 2021 roku Spółka otrzymała wsparcie finansowe w postaci pomocy *de minimis* w łącznej kwocie 30 tys. zł z funduszu szkoleniowego KFS.

W 2020 roku Spółka otrzymała wsparcie finansowe w postaci pomocy *de minimis* w łącznej kwocie 28 tys. zł z funduszu szkoleniowego KFS.

3.2.3 Stopa zwrotu z aktywów

Stopa zwrotu z aktywów, obliczona jako iloraz zysku netto Grupy i sumy bilansowej, na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 7,5%, a na dzień 31 grudnia 2020 roku 17,6%.

3.2.4 Działalność domu maklerskiego poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

XTB jako dom maklerski posiada poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej następujące oddziały i podmioty zależne będącymi instytucjami finansowymi w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia 575/2013 w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych:

- oddziały:
 - X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizačni složka w Republice Czeskiej. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
 - X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, Sucursal en Espana w Hiszpanii. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
 - X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizačná zložka w Republice Słowackiej. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
 - X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania w Rumunii. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
 - X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., German Branch w Republice Federalnej Niemiec. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
 - X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna w Republice Francuskiej. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
 - X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal Portuguesa w Portugalii. Oddział świadczy usługi wsparcia sprzedaży instrumentów finansowych;
- podmioty zależne:
 - XTB Limited na Cyprze. Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie;
 - XTB Limited w Wielkiej Brytanii. Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie;
 - XTB International Limited w Belize. Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie;
 - XTB MENA Limited w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie oraz
 - XTB Africa (PTY) Ltd. w Republice Południowej Afryki. Spółka otrzymała licencję na prowadzenie działalności maklerskiej. Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

W poniższej tabeli zostały zaprezentowane dodatkowe dane dotyczące powyższych oddziałów i podmiotów zależnych w roku 2021 oraz 2020:

NAZWA	OBSZAR DZIAŁANOŚCI	PRZYCHODY ZA 2021 ROK (w tys. PLN)	LICZBA PRACOWNIKÓW W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM ZA 2021 ROK (w tys. PLN)	PODATEK DOCHODOWY ZA 2021 ROK (w tys. PLN)
Oddziały	UE	76 205	111	3 449	(1 239)
Podmioty zależne	UE	3 195	7	158	(38)
Podmioty zależne	poza UE	83 535	46	5 738	(296)



NAZWA	OBSZAR DZIAŁANOŚCI	PRZYCHODY ZA 2020 ROK (w tys. PLN)	LICZBA PRACOWNIKÓW W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM ZA 2020 ROK (w tys. PLN)	PODATEK DOCHODOWY ZA 2020 ROK (w tys. PLN)
Oddziały	UE	66 843	106	3 180	(1 020)
Podmioty zależne	UE	21 070	38	1 137	16
Podmioty zależne	poza UE	37 619	1	3 527	(122)

3.2.5 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne 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 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2021	31.12.2020
EBITDA (w tys. PLN) ¹⁾	285 744	523 499
EBITDA marża (%) ²⁾	45,7	65,6
Marża zysku netto (%) ³⁾	38,0	50,4
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴⁾	26,4	58,3
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵⁾	8,8	23,5
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy (IFR) (%) ⁶⁾	200,1	200,1

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

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

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

⁴⁾ Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda kapitałów własnych (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitałów własnych na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego).

⁵⁾ Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda aktywów razem (obliczonego jako średnia arytmetyczna aktywów razem na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego).

⁶⁾ Dla porównywalności prezentacji w okresie do 25 czerwca 2021 r. współczynnik kapitałowy IFR wyliczony jako współczynnik kapitałowy CRR z uwzględnieniem buforów * 12.5.

W poniższej tabeli przedstawiono:

- liczbę nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach;
- całkowitą liczbę klientów;
- liczbę klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie;
- średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy;
- 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 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 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2021	31.12.2020
Nowi klienci ¹	189 187	112 025
Klienci razem	429 157	255 791
Liczba aktywnych klientów ²	190 452	107 287
Średnia liczba aktywnych klientów ³	112 015	58 069
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁴	2 933 422	1 961 242
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁵	5,6	13,7
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶	4 104 566	3 175 166
Rentowność na lota (w PLN) ⁷	152	251
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	1 737 351	1 021 835
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁸	93	200
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	4 437	1 643

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

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

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

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

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

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

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

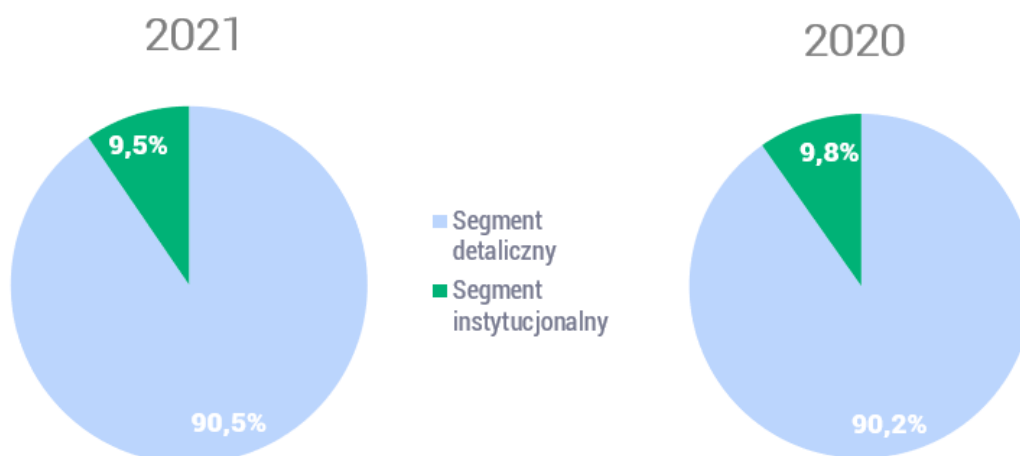
Poniższa tabela przedstawia dane o obrotach Grupy (w lotach) w podziale geograficznym we wskazanych okresach.

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2021	31.12.2020
Segment działalności detalicznej	3 712 714	2 864 584
Europa Środkowo-Wschodnia	1 744 002	1 484 941
Europa Zachodnia	1 031 132	961 500
Ameryka Łacińska ¹	917 870	418 143
Bliski Wschód	19 709	-
Segment działalności instytucjonalnej	391 852	310 582
Razem	4 104 566	3 175 166

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



Obroty Grupy (w lotach) w podziale na segmenty



Poniższa tabela przedstawia informacje o przychodach Grupy w podziale geograficznym we wskazanych okresach. Grupa dzieli swoje przychody na obszary geograficzne według kraju biura XTB, w którym klient został pozyskany.

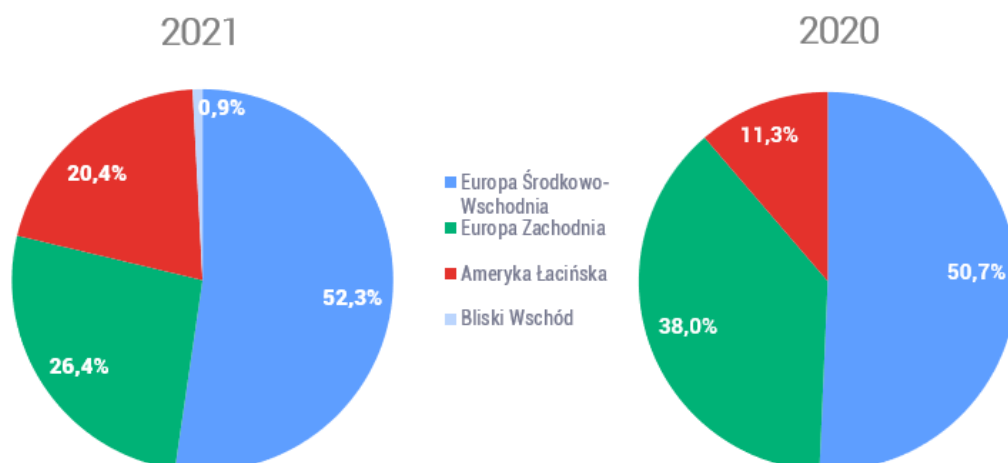
(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2021	31.12.2020
Wynik z operacji na instrumentach finansowych:	618 453	792 788
Europa Środkowo-Wschodnia	321 404	400 589
Europa Zachodnia	164 410	302 346
Ameryka Łacińska ¹	127 427	89 853
Bliski Wschód	5 212	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat:	5 034	4 839
Europa Środkowo-Wschodnia	3 777	3 703
Europa Zachodnia	939	831
Ameryka Łacińska ¹	318	305
Bliski Wschód	0	-
Pozostałe przychody:	2 108	123
Europa Środkowo-Wschodnia	2 108	123
Przychody z działalności operacyjnej razem	625 595	797 750
Europa Środkowo-Wschodnia	327 289	404 414
- w tym Polska ²	209 804	295 148
Europa Zachodnia	165 349	303 177
Ameryka Łacińska¹	127 745	90 159
Bliski Wschód	5 212	-

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

²) Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 33,5% (2020 r.: 37,0%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie.



Przychodów z działalności operacyjnej Grupy w podziale geograficznym



Segment działalności detalicznej

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

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2021	31.12.2020
Nowi klienci ¹⁾	189 182	112 015
Klienci razem	429 119	255 752
Liczba aktywnych klientów ²⁾	190 425	107 259
Średnia liczba aktywnych klientów ³⁾	111 993	58 045
Liczba transakcji ⁴⁾	80 129 210	61 317 970
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁵⁾	3 712 714	2 864 583
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁶⁾	2 916 936	1 843 086
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁷⁾	5,6	11,9
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN) ⁸⁾	0,6	0,8
Rentowność na lota (w PLN) ⁹⁾	168	242
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	1 615 612	933 177
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ¹⁰⁾	100	190
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	4 437	1 643

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

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

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

⁵⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowymi; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów. Prezentowana wartość nie uwzględnia obrotu CFD na akcje i ETF-y w przypadku których 1 lot równa się 1 akcji.

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

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

⁸⁾ Średni koszt pozyskania klienta zdefiniowany jest jako wydatki marketingowe w segmencie w okresie podzielone przez liczbę nowych klientów w tym samym okresie.

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

¹⁰⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem 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 w okresie trzech miesięcy. Lokalizację aktywnych klientów ustalono na podstawie lokalizacji biura Grupy (które obsługuje danego klienta).

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.12.2021		31.12.2020	
Europa Środkowo-Wschodnia	28 597	26%	31 180	54%
Europa Zachodnia	64 097	57%	18 825	32%
Ameryka Łacińska ¹⁾	19 293	17%	8 040	14%
Bliski Wschód	6	0%	-	-
Razem	111 993	100%	58 045	100%

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

Segment działalności instytucjonalnej

Grupa świadczy także usługi dla klientów instytucjonalnych pod marką X Open Hub (XOH), w ramach której dostarcza płynność i technologię innym instytucjom finansowym w ramach segmentu działalności instytucjonalnej.

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

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2021	31.12.2020
Średnia liczba aktywnych klientów	22	24
Klienci razem	38	39

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

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2021	31.12.2020
Obroty instrumentami pochodnymi CFD w lotach	391 852	310 582



3.2.6 Podstawowe jednostkowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Omówienie wyników działalności Spółki za 2021 rok

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

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZMIANA %
	31.12.2021	31.12.2020	
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	555 840	744 344	(25,3)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	4 404	3 827	15,1
Pozostałe przychody	2 108	123	1 613,8
Przychody z działalności operacyjnej razem	562 352	748 294	(24,8)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(102 530)	(95 126)	7,8
Marketing	(75 267)	(51 213)	47,0
Pozostałe usługi obce	(71 157)	(57 601)	23,5
Koszty prowizji	(23 804)	(14 636)	62,6
Amortyzacja	(7 485)	(6 881)	8,8
Podatki i opłaty	(3 900)	(3 170)	23,0
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 596)	(2 447)	6,1
Pozostałe koszty	(2 450)	(5 301)	(53,8)
Koszty działalności operacyjnej razem	(289 189)	(236 375)	22,3
Zysk z działalności operacyjnej	273 163	511 919	(46,6)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	(1 022)	(2 244)	(54,5)
Przychody finansowe	18 625	4 927	278,0
Koszty finansowe	(4 115)	(365)	1 027,4
Zysk przed opodatkowaniem	286 651	514 237	(44,3)
Podatek dochodowy	(51 810)	(96 061)	(46,1)
Zysk netto	234 841	418 176	(43,8)

Przychody operacyjne

Przychody Spółki pochodzą w przeważającej części z działalności detalicznej i obejmują przychody:

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

W poniższej tabeli przedstawiono procentowy udział poszczególnych kategorii przychodów w wyniku z operacji na instrumentach finansowych brutto (z wyłączeniem dywidend od spółek zależnych).

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2021	31.12.2020
Spread	83%	54%
Market Making	(23)%	30%
Swapy, prowizja i opłaty	40%	16%
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto (z wyłączeniem dywidend od spółek zależnych)	100%	100%



Poniższa tabela przedstawia informacje na temat przychodów operacyjnych Spółki za podane okresy.

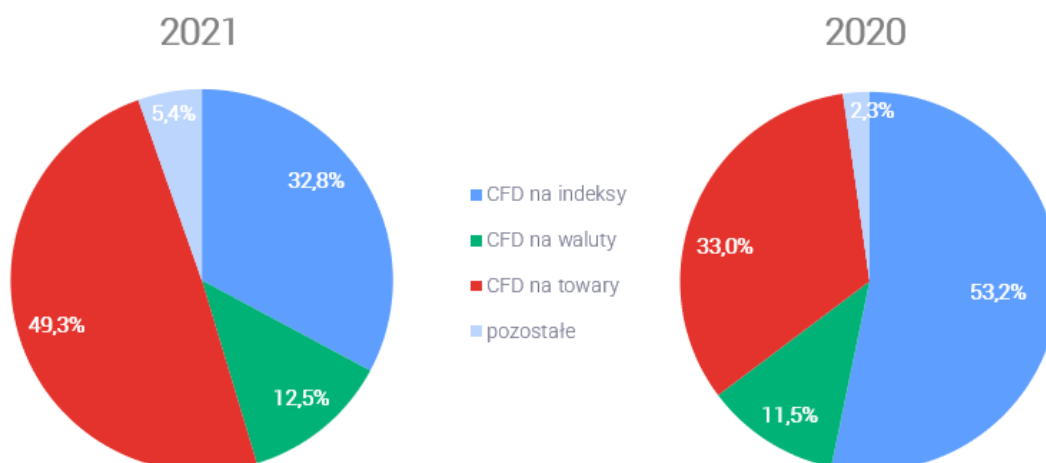
	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.12.2021		31.12.2020	
	(w tys. PLN)	(%)	(w tys. PLN)	(%)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	555 840	98,8	744 349	99,5
Przychody z tytułu prowizji i opłat	4 404	0,8	3 827	0,5
Pozostałe przychody	2 108	0,4	123	0,0
Przychody z działalności operacyjnej razem	562 352	100,0	748 294	100,0

Największym źródłem przychodów operacyjnych Spółki jest wynik z operacji na instrumentach finansowych, który stanowił 98,8% oraz 99,5% całkowitych przychodów z działalności operacyjnej, odpowiednio, w 2021 i 2020 roku. Największy udział w wyniku z operacji na instrumentach finansowych brutto mają trzy klasy produktów: instrumenty pochodne CFD na towary, indeksy oraz waluty, które wygenerowały w 2021 roku odpowiednio 48,9%, 32,6% oraz 12,4% (2020 rok odpowiednio: 32,9%, 53,1% oraz 11,5%). Inne produkty, takie jak instrumenty pochodne CFD oparte na akcjach i ETF, CFD oparte na obligacjach oraz akcje i ETF w analizowanych okresach stanowiły łącznie 5,4% oraz 2,3% wyniku z operacji na instrumentach finansowych brutto, odpowiednio w 2021 i w 2020 roku.

Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZMIANA %
	31.12.2021	31.12.2020	
CFD na towary	313 948	263 949	18,9
CFD na indeksy	209 304	425 917	(50,9)
CFD na waluty	79 761	91 951	(13,3)
CFD na akcje i ETF-y	34 885	12 885	170,7
CFD na obligacje	223	198	12,6
CFD razem	638 121	794 900	(19,7)
Akcje i ETF-y	(689)	4 988	(113,8)
Dywidendy od spółek zależnych	5 100	2 666	91,3
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	642 532	802 554	(19,9)
Usługi pośrednictwa finansowego	(86 148)	(57 501)	49,8
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(544)	(708)	(23,2)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	555 840	744 344	(25,3)

Udział poszczególnych instrumentów w wyniku na instrumentach finansowych





Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej w 2021 r. ukształtowały się na poziomie 289 189 tys. zł i były o 52 814 tys. zł wyższe od tych rok wcześniej (2020: 236 375 tys. zł). Najistotniejsze zmiany wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 24 054 tys. zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- pozostałych usługach obcych, wzrost o 13 556 tys. zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) usługi pośrednictwa finansowego związanego z intensywnym rozwojem działalności jednostek zależnych na rynkach zagranicznych (wzrost o 5 489 tys. zł r/r); (ii) systemy IT i licencje (wzrost o 4 343 tys. zł r/r) (iii) usług prawnych i doradczych (wzrost o 1 620 tys. zł r/r) oraz (iv) usługi dostarczania danych rynkowych (wzrost o 1 367 tys. zł r/r);
- kosztach prowizji, wzrost o 9 168 tys. zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 7 404 tys. zł głównie za sprawą wzrostu zatrudnienia.

3.2.7 Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe i operacyjne

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 Spółka.

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2021	31.12.2020
EBITDA (w tys. PLN) ¹	280 648	518 800
EBITDA marża (%) ²	49,9	69,3
Marża zysku netto (%) ³	41,8	55,9
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴	26,1	60,3
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	9,2	25,8
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki (IFR) (%) ⁶	211,5	213,5

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

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

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

⁴⁾ Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda kapitałów własnych (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitałów własnych na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego).

⁵⁾ Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda aktywów razem (obliczonego jako średnia arytmetyczna aktywów razem na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego).

⁶⁾ Dla porównywalności prezentacji w okresie do 25 czerwca 2021 r. współczynnik kapitałowy IFR wyliczony jako współczynnik kapitałowy CRR z uwzględnieniem buforów * 12.5.

Z uwagi na fakt, że dane dotyczące KPI operacyjnych nt. liczby klientów, liczby aktywnych klientów, depozytów, obrotów oraz średnich przychodów operacyjnych na aktywnego klienta są przez Zarząd Spółki analizowane na poziomie Grupy, a nie w ujęciu jednostkowym, dane te zostały zaprezentowane wyłącznie w ujęciu skonsolidowanym. W opinii Spółki oddaje to kompletny obraz sytuacji Grupy. Spółka uznaje zatem analizę ww. wskaźników na poziomie skonsolidowanym za miarodajną.



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

(w tys. PLN)	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.12.2021	31.12.2020
Wynik z operacji na instrumentach finansowych:	555 840	744 344
Europa Środkowo-Wschodnia	326 503	400 628
Europa Zachodnia	144 386	282 080
Ameryka Łacińska ¹	86 491	61 636
Bliski Wschód	(1 540)	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat:	4 404	3 827
Europa Środkowo-Wschodnia	3 805	3 590
Europa Zachodnia	599	237
Pozostałe przychody:	2 108	123
Europa Środkowo-Wschodnia	2 108	123
Przychody z działalności operacyjnej razem	562 352	748 294
Europa Środkowo-Wschodnia	332 416	404 341
- w tym Polska ²	214 933	295 075
Europa Zachodnia	144 985	282 316
Ameryka Łacińska	86 491	61 637
Bliski Wschód	(1 540)	-

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

²⁾ Krajem, z którego Spółka czerpie każdorazowo więcej niż 20% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym 38,2% (2020 r.: 39,4%). Ze względu na ogólny udział w przychodach Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę jako największy przychodowo rynek w Grupie.

3.3 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa XTB S.A. i Grupy Kapitałowej nie wykazuje istotnych zagrożeń. Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej. Jej sytuację finansową należy oceniać poprzez wyniki całej Grupy Kapitałowej. Spółka utrzymuje i zamierza utrzymywać płynność finansową na adekwatnym poziomie do skali prowadzonej działalności.



3.4 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów bilansu

3.4.1 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. PLN)	31.12.2021	% sumy bilansowej	31.12.2020	% sumy bilansowej
AKTYWA				
Środki pieniężne własne	589 392	18,7	542 205	23,7
Środki pieniężne klientów	1 786 869	56,8	1 033 602	45,3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	703 546	22,4	663 133	29,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 247	0,2	2 593	0,1
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	26 568	0,8	13 310	0,6
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 637	0,3	5 397	0,2
Wartości niematerialne	585	0,0	639	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	16 206	0,5	13 260	0,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 693	0,3	9 387	0,4
Aktywa razem	3 147 743	100,0	2 283 526	100,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	2 010 490	63,9	1 203 243	52,7
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	127 712	4,1	96 632	4,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	783	0,0	1 329	0,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 437	0,2	8 654	0,4
Pozostałe zobowiązania	48 377	1,5	54 167	2,4
Rezerwy na zobowiązania	4 965	0,2	7 939	0,3
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	32 419	1,0	23 257	1,0
Zobowiązania razem	2 232 183	70,9	1 395 221	61,1
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	5 869	0,2	5 869	0,3
Kapitał zapasowy	71 608	2,3	71 608	3,1
Pozostałe kapitały rezerwowe	598 789	19,0	390 730	17,1
Różnice kursowe z przeliczenia	(449)	0,0	9	0,0
Zyski zatrzymane	239 743	7,6	420 089	18,4
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	915 560	29,1	888 305	38,9
Kapitał własny razem	915 560	29,1	888 305	38,9
Kapitał własny i zobowiązania razem	3 147 743	100,0	2 283 526	100,0

Na dzień 31 grudnia 2021 r. suma bilansowa wynosiła 3 147 743 tys. zł. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2020 r. nastąpił jej wzrost o 864 217 tys. zł, tj. o 37,8%.

Najistotniejszą pozycją aktywów, zarówno na koniec 2021 jak i 2020 roku, są środki pieniężne powiększone o obligację (prezentowane w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy), które stanowiły, odpowiednio w 2021 roku oraz 2020 roku, 86,0% oraz 86,5% aktywów. Środki pieniężne obejmują środki pieniężne własne Grupy oraz środki pieniężne klientów. Środki pieniężne klientów są deponowane na rachunkach bankowych odrębnie od środków pieniężnych Grupy. XTB lokuje część swojej gotówki w instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0%, tj. w obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa. Na dzień 31 grudnia 2021 r. łączna wartość obligacji w Grupie wyniosła 331 926 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 398 616 tys. zł). Na koniec 2021 r. środki pieniężne własne powiększone o obligacje nieznacznie spadły o 2,1% r/r, przy wzroście środków pieniężnych klientów o 72,9% r/r.

Najistotniejszy wartościowo wzrost, tj. o 753 267 tys. zł w aktywach nastąpił w środkach pieniężnych klientów.



W odniesieniu do struktury pasywów, najistotniejszą pozycją na 31 grudnia 2021 roku stanowiły zobowiązania wobec klientów (odpowiednio 63,9% pasywów w 2021 r. oraz 52,7% w 2020 r.). Zobowiązania wobec klientów wynikają z transakcji zawieranych przez klientów (w tym środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach klientów).

3.4.2 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. PLN)	31.12.2021	% sumy bilansowej	31.12.2020	% sumy bilansowej
AKTYWA				
Środki pieniężne własne	550 871	18,5	494 766	23,0
Środki pieniężne klientów	1 635 115	55,0	941 466	43,7
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	663 725	22,3	632 760	29,4
Inwestycje w jednostki zależne	39 879	1,3	35 890	1,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 247	0,2	2 584	0,1
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	47 796	1,6	23 564	1,1
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 093	0,2	4 881	0,2
Wartości niematerialne	450	0,0	477	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	12 562	0,4	11 725	0,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 820	0,2	7 518	0,3
Aktywa razem	2 971 558	100,0	2 155 631	100,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	1 879 191	63,2	1 104 252	51,2
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	94 469	3,2	73 398	3,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	132	0,0	494	0,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 382	0,1	7 544	0,3
Pozostałe zobowiązania	44 429	1,5	52 883	2,5
Rezerwy na zobowiązania	4 665	0,2	4 911	0,2
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	31 871	1,1	23 166	1,1
Zobowiązania razem	2 059 139	69,3	1 266 648	58,8
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	5 869	0,2	5 869	0,3
Kapitał zapasowy	71 608	2,4	71 608	3,3
Pozostałe kapitały rezerwowe	598 651	20,1	390 592	18,1
Różnice kursowe z przeliczenia	1 450	0,0	2 738	0,1
Zyski zatrzymane	234 841	7,9	418 176	19,4
Kapitał własny razem	912 524	30,7	888 983	41,2
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 971 558	100,0	2 155 631	100,0

Na dzień 31 grudnia 2021 r. suma bilansowa wyniosła 2 971 558 tys. zł. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2020 r. nastąpił jej wzrost o 815 927 tys. zł, tj. o 37,9%.

Najistotniejszą pozycją aktywów, zarówno na koniec 2021 jak i 2020 roku, są środki pieniężne powiększone o obligację (prezentowane w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy), które stanowiły, odpowiednio w 2021 roku oraz 2020 roku, 84,7% oraz 85,1% aktywów. Środki pieniężne obejmują środki pieniężne własne Spółki oraz środki pieniężne klientów. Środki pieniężne klientów są deponowane na rachunkach bankowych odrębnie od środków pieniężnych Spółki. XTB lokuje część swojej gotówki w instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0%, tj. w obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa. Na dzień 31 grudnia 2021 r. łączna wartość obligacji w Spółce wyniosła 331 926 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 398 615 tys. zł). Na koniec 2021 r. środki pieniężne własne powiększone o obligacje nieznacznie uległy zmniejszeniu o 1,2% r/r, przy wzroście środków pieniężnych klientów o 73,7% r/r.



Najistotniejszy wartościowo wzrost, tj. o 693 649 tys. zł w aktywach nastąpił w środkach pieniężnych klientów.

Spółka posiada inwestycje w jednostki zależne. Łączna wartość nominalna udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 39 879 tys. zł, co stanowiło 1,3% aktywów Spółki. Na 31 grudnia 2020 r. wartość ta wyniosła 35 890 tys. zł, tj. 1,7% aktywów Spółki, co oznacza wzrost pozycji o 3 989 tys. zł r/r.

W odniesieniu do struktury pasywów, najistotniejszą pozycją na 31 grudnia 2021 roku stanowiły zobowiązania wobec klientów (odpowiednio 63,2% pasywów w 2021 r. oraz 51,2% w 2020 r.). Zobowiązania wobec klientów wynikają z transakcji zawieranych przez klientów (w tym środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach klientów).

3.5 Czynniki, które w ocenie Zarządu mogą mieć wpływ na wyniki i perspektywy Grupy

W ocenie Zarządu następujące tendencje wpływają i będą się utrzymywać oraz wpływać na działalność Grupy w 2022 roku, a w niektórych przypadkach również przez dłuższy czas wykraczający poza bieżący rok obrotowy:

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

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

Przychody operacyjne Grupy powstają:

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

Co do zasady, na przychody Grupy pozytywnie wpływa wyższa aktywność rynków finansowych 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, gospodarczymi, czy geopolitycznymi. Może ona w sposób istotny wpływać na przychody osiągane przez Grupę w kolejnych kwartałach. Jest to charakterystyczne dla modelu biznesowego Grupy. Dla zobrazowania tego wpływu, w poniższym zestawieniu przedstawiono kształtowanie się historycznych wyników finansowych Grupy w ujęciu kwartalnym.



	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	183 567	200 029	55 302	186 697	139 962	139 630	211 494	306 664
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 073 549	1 044 329	871 300	1 115 389	800 935	760 373	829 017	784 840
Rentowność na lota (w PLN) ²	171	192	63	167	175	184	255	391
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	482 097	502 650	366 257	386 347	292 000	275 144	206 037	248 655
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	94	102	40	127	126	135	253	309

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

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

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

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

Mimo, że w ujęciu kwartalnym przychody Grupy XTB potrafią podlegać istotnym wahanom, co jest zjawiskiem typowym dla modelu biznesowego XTB, to w dłuższym horyzoncie czasowym, jakim jest rok, przybierają one co do zasady wartości bardziej stabilne i porównywalne do tych z lat historycznych.

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	625 595	797 750	239 304	288 301	273 767	250 576
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	4 104 566	3 175 166	1 597 218	2 095 412	2 196 558	2 015 655
Rentowność na lota (w PLN) ²	152	251	150	138	125	124
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	1 737 351	1 021 835	541 510	773 899	653 373	565 420
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	93	200	115	103	111	112

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

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

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

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

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

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	0,3%	13,2%	8,7%	6,5%	15,2%	7,8%



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

- W związku z dynamicznym rozwojem XTB Zarząd ocenia, że w 2022 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się nawet na poziomie wyższym o około jedną trzecią do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2021 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć o ponad 40% w stosunku do roku ubiegłego.

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

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

- XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śmielej buduje swoją obecność na rynkach pozaeuropejskich, konsekwentnie realizując strategię stworzenia marki globalnej. Zarząd XTB kładzie główny nacisk na rozwój organiczny, z jednej strony zwiększając penetrację rynków europejskich, z drugiej budując sukcesywnie swoją obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce. W ślad za tymi działaniami skład grupy kapitałowej poszerzać się może o nowe podmioty zależne. Warto nadmienić, że ekspansja geograficzna jest procesem realizowanym przez XTB w sposób ciągły, którego efekty rozłożone są w czasie. W związku z tym raczej nie należy się spodziewać nagłych, skokowych zmian wyników Grupy z tego tytułu. Aktualnie wysiłki Zarządu skupiają się na ekspansji na rynki Bliskiego Wschodu i Afryki.
- W styczniu 2021 r. XTB założyła spółkę zależną XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Z końcem lipca ur. rozpoczęła ona działalność operacyjną. W konsekwencji klienci z regionu Bliskiego Wschodu uzyskali dostęp do prawie 2,0 tys. instrumentów finansowych CFD. Z czasem oferta ta będzie dalej rozwijana i modyfikowana w odpowiedzi na potrzeby i preferencje lokalnych inwestorów. Podobnie jak na innych rynkach, w ZEA XTB mocno postawiło na edukację i współpracę z uznanymi lokalnymi partnerami.

XTB MENA Limited stanowi regionalny hub, za pośrednictwem którego XTB dociera ze swoją ofertą instrumentów finansowych do klientów z całego obszaru MENA (ang. Middle East and North Africa). Bliski Wschód i Afryka Północna to nowy region geograficzny w działalności Grupy, na który XTB patrzy w ujęciu długofalowym. Z oceną sukcesu przedsięwzięcia poczekać trzeba będzie minimum 9-12 miesięcy. Grupie zależy na zdobyciu zaufania klientów z krajów arabskich, tak aby móc systematycznie zwiększać swoją obecność w regionie i z czasem stać się wiodącym graczem w tej części świata.

- W sierpniu 2021 r. spółka zależna XTB Africa (PTY) Ltd. otrzymała licencję na prowadzenie działalności w RPA. Ze względu na priorytetyzację zadań intencją Zarządu jest rozpoczęcie działalności operacyjnej na tym rynku nie wcześniej niż w II połowie 2022 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 realizować zamierza jedynie w przypadku gdy wiązać się będą z wymiernymi korzyściami dla Spółki i jej akcjonariuszy. Aktualnie XTB nie bierze udziału w żadnym procesie akwizycyjnym.

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



3.6 Czynniki ryzyka

3.6.1 Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

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

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

3.6.2 Czynniki ryzyka i zagrożenia

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, Grupa identyfikuje poniżej wyszczególnione ryzyka związane z działalnością Grupy oraz z otoczeniem regulacyjnym.

Ryzyka związane z działalnością Grupy:

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



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

Ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym:

- Grupa prowadzi działalność w ściśle regulowanym otoczeniu i przestrzeganie przez nią szybko zmieniających się przepisów i wymogów regulacyjnych może być niemożliwe. Dodatkowe informacje nt. otoczenia regulacyjnego Grupy zostały zaprezentowane w sekcji 5.2.;
- Grupa jest zobowiązana do dostosowania swojej działalności do Wytycznych KNF i innych organów nadzoru (w tym ESMA), co może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę istotnych nakładów finansowych i wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych oraz negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Grupy;
- Spółka jest zobowiązana do utrzymywania minimalnych poziomów kapitału, co może ograniczyć rozwój Spółki, a tym samym Grupy i narazić ją na sankcje regulacyjne;
- Spółka może zostać zobowiązana do utrzymywania wyższych współczynników lub buforów kapitałowych;
- wskaźniki maksymalnej dźwigni finansowej mogą być dodatkowo obniżone przez organy regulacyjne;
- interpretacja obowiązujących przepisów może być niejasna, a prawo może podlegać zmianom;
- Grupa może być narażona na obciążenia administracyjne oraz koszty przestrzegania przepisów (ang. compliance) w związku z wejściem na nowe rynki;
- procedury stosowane przez Grupę, a w szczególności procedury zapobiegające praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz procedury „poznaj swojego klienta” (ang. know your client) mogą nie być wystarczające dla uniknięcia prania pieniędzy, finansowania terroryzmu, manipulacji rynkowej lub identyfikacji innych nieuprawnionych transakcji;
- Grupa może być narażona na ryzyka związane z przetwarzaniem przez nią danych osobowych i innych danych wrażliwych;
- nieprzestrzeganie regulacji związanych z ochroną konsumentów może mieć negatywne konsekwencje dla Grupy;
- przepisy regulujące reklamę oraz inne przepisy mogą wpłynąć na możliwości reklamowania się przez Grupę;
- zmiany przepisów prawa podatkowego właściwych dla działalności Grupy lub ich interpretacji, a także zmiany indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego mogą negatywnie wpłynąć na Grupę;
- transakcje z podmiotami powiązanymi realizowane przez Spółkę i Spółki Grupy mogą być poddane kontrolom przez organy podatkowe lub skarbowe;
- postępowania sądowe, administracyjne lub inne mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Grupy, przy czym Grupa jest w szczególności narażona na ryzyko postępowań związanych z reklamacjami i pozwami klientów, a także postępowaniami prowadzonymi przez organy regulacyjne;
- będąc domem maklerskim, XTB może być zobowiązana do ponoszenia dodatkowych obciążeń finansowych wynikających z przepisów prawa polskiego, a w szczególności wpłat na rzecz systemu rekompensat utworzonego przez KDPW, wpłat związanych z finansowaniem sprawowanego przez KNF nadzoru nad rynkami kapitałowymi, a także opłat związanych z kosztami działalności Rzecznika Finansowego i jego biura;
- ryzyko związane z podleganiem szerszym wymogom informacyjnym w związku z amerykańską ustawą FATCA i automatyczną wymianą informacji w sprawach podatkowych;



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

3.6.3 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

3.6.4 Ryzyko walutowe

Grupa zawiera transakcje na rynku walutowych kontraktów pochodnych. Oprócz transakcji, których instrumentem bazowym jest kurs walutowy, Grupa posiada instrumenty, których cena lub wartość wyrażona jest w walucie obcej.

Dom Maklerski zarządza również ryzykiem rynkowym generowanym przez aktywa utrzymywane w walutach obcych, tzw. pozycje walutowe. Na pozycje walutowe składają się środki własne Domu Maklerskiego w walutach obcych w celu rozliczenia transakcji na rynkach zagranicznych oraz związane z prowadzeniem oddziałów zagranicznych.

Dział Finansów i Księgowości sprawuje nadzór nad stanem środków własnych na rachunkach bankowych. Dział Kontroli Ryzyka aktywnie uczestniczy w wyznaczaniu limitów związanych z ryzykiem rynkowym, monitoruje skuteczność systemów kontroli ryzyka rynkowego, monitoruje zmiany sald i przestrzeganie limitów wewnętrznych.

3.6.5 Ryzyko kredytowe

Na ryzyko kredytowe głównie wpływa ryzyko związane z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych, jak i klientów na rachunkach bankowych, a także utrzymywaniem portfela instrumentów dłużnych. 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. W zakresie portfela instrumentów dłużnych ryzyko kredytowe ograniczane jest przez wybór instrumentów emitowanych lub poręczonych przez Skarb Państwa. Dział Kontroli Ryzyka na bieżąco monitoruje prawdopodobieństwa niewypłacalności i oceny wiarygodności kredytowej banków podejmując, w odpowiednich przypadkach, działania opisane w procedurach wewnętrznych. Codziennie monitorowana jest także koncentracja ekspozycji, w celu uniknięcia nadmiernego negatywnego wpływu na Spółkę pojedynczego zdarzenia z zakresu ryzyka kredytowego.

Ryzyko kredytowe w zakresie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu związane jest z ryzykiem niewypłacalności klienta lub kontrahenta. W stosunku do transakcji zawartych z klientami na rynku OTC, Spółka prowadzi politykę zabezpieczania się przed ryzykiem kredytowym kontrahenta poprzez stosowanie mechanizmu tzw. „stop out”. Zabezpieczeniem są środki pieniężne klienta zdeponowane w domu maklerskim. Jeśli saldo bieżące rachunku klienta jest równe lub niższe niż 50% wpłaconego zabezpieczenia zablokowanego w ramach danego systemu transakcyjnego, pozycja generująca największą stratę zamykana jest automatycznie po aktualnej cenie rynkowej. Wielkość początkowego depozytu zabezpieczającego wyznaczana jest w zależności od rodzaju instrumentu finansowego, rachunku klienta, waluty rachunku i kwoty salda na rachunku pieniężnym w systemie transakcyjnym, jako procent wartości nominalnej transakcji. Szczegółowy opis mechanizmu zawarty jest



w obowiązujących klientów regulaminach. Dodatkowo, w celu zabezpieczenia ryzyka kredytowego kontrahenta Grupy stosuje w umowach z wybranymi klientami inne klauzule, w szczególności wymogi odnośnie minimalnego poziomu salda na rachunku pieniężnym.

Transakcje zawierane przez Klientów na rynku regulowanym praktycznie nie generują istotniejszego ryzyka kredytowego, gdyż zdecydowana większość zleceń klientów znajduje pełne pokrycie na rachunku pieniężnym.

3.6.6 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Spółki oraz jej kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych, którego źródłami mogą być umowy zawierane przez Spółkę, z których wynikają należności lub zobowiązania uzależnione od stopy procentowej oraz posiadanie aktywów lub zobowiązań w instrumentach finansowych uzależnionych od stóp procentowych.

Zasadniczo, zmiana wysokości bankowych stóp procentowych nie ma znaczącego wpływu na sytuację finansową Spółki, jako że Spółka ustala oprocentowanie środków na rachunkach pieniężnych klientów w oparciu o formułę zmienną, w wysokości nieprzekraczającej oprocentowania uzyskiwanego przez Spółkę od banku prowadzącego rachunek bankowy, na którym zgromadzone są środki klientów.

Oprocentowanie na rachunkach pieniężnych ma charakter oprocentowania zmiennego powiązanego ze stawkami oprocentowania na rynku międzybankowym, dlatego też wystąpienie niekorzystnego dla domu maklerskiego niedopasowania stóp procentowych jest minimalne.

Biorąc pod uwagę, iż Spółka utrzymuje niski poziom średniego czasu trwania (duration) aktywów i zobowiązań oraz minimalizuje lukę czasu trwania, wrażliwość rynkowej wartości aktywów i pasywów na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych jest niewielkie. W związku z posiadaniem przez Spółkę obligacji emitowanych lub poręczonych przez Skarb Państwa, występuje nieznaczna wrażliwość wyniku finansowego na zmiany stóp procentowych.

W działalności Grupy mogą pojawić się dodatkowe koszty związane z przechowywaniem środków pieniężnych w bankach, w związku z rynkowymi ujemnymi stopami procentowymi.

3.6.7 Ryzyko płynności

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

Obecnie w Domu Maklerskim wartość aktywów najbardziej płynnych (własne środki pieniężne) znacznie przekracza wartość zobowiązań, stąd ryzyko płynności jest relatywnie niskie. Wartości te są na bieżąco monitorowane.

3.6.8 Ryzyko operacyjne

W związku z dynamicznym rozwojem Jednostki dominującej, rozbudową oferty produktowej i infrastruktury informatycznej Spółka w dużej mierze narażona jest na ryzyko operacyjne zdefiniowane jako możliwość powstania straty na skutek niedopasowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich i systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych, przy czym ryzyko prawne uznaje się za jeden z rodzajów ryzyka operacyjnego.

W Domu Maklerskim obowiązuje szereg procedur dotyczących zarządzania ryzykiem operacyjnym, w tym plany zachowania ciągłości działania Spółki, plany awaryjne oraz polityka kadrowa. Podobnie jak w przypadku innych ryzyk, Spółka podchodzi do ryzyka operacyjnego w sposób aktywny – starając się identyfikować zagrożenia i podejmując działania zapobiegające ich wystąpieniu, lub ograniczające ich skutki a istotnym elementem tego procesu jest analiza częstotliwości miejsca powstawania i rodzaju zdarzeń z zakresu ryzyka operacyjnego.

3.6.9 Rachunkowość zabezpieczeń

XTB nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.



3.7 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

Celem zarządzania płynnością finansową w XTB jest utrzymanie na właściwych rachunkach bankowych takiej ilości środków pieniężnych, która zapewni pokrycie wszystkich operacji koniecznych do przeprowadzenia na tych rachunkach.

W celu zarządzania płynnością finansową w odniesieniu do niektórych rachunków bankowych, związanych z operacjami na instrumentach finansowych, Jednostka dominująca wykorzystuje model płynnościowy, którego istotą jest wyznaczenie bezpiecznego obszaru stanu wolnych środków pieniężnych, który nie wymaga podejmowania działań korygujących.

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

Zadania w ramach obsługi i uaktualniania zasad funkcjonowania modelu płynnościowego wykonuje Dział Kontroli Ryzyka Jednostki dominującej. Pracownicy Działu są zobowiązani do badania płynności finansowej co najmniej raz na tydzień, jak również do przekazywania do Działu Finansów i Księgowości Jednostki dominującej stosownych informacji w celu dokonania określonych operacji na rachunkach. Czynności operacyjne związane z zarządzaniem płynnością wykonywane są także przez Dział Tradingu oraz Dział Finansów i Księgowości.

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

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

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

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

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

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych zostały zaprezentowane w notach 37.3 oraz 38.3, odpowiednio do skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego. 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).

W 2021 r. Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

3.8 Istotne pozycje pozabilansowe

Wartość nominalna instrumentów pochodnych (pozycji pozabilansowych) na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku została zaprezentowana w notach 34 oraz 35, odpowiednio do skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego.



3.9 Prognozy wyników finansowych

XTB S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2021 rok (odpowiednio jednostkowych i skonsolidowanych).

3.10 Polityka dywidendowa

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.

Biorąc pod uwagę stanowisko KNF opublikowane dnia 9 grudnia 2021 r. dotyczące polityki dywidendowej w 2022 r. rekomendowana jest w nim wypłata dywidendy wyłącznie przez domy maklerskie, które w szczególności:

- posiadały na koniec II i III kwartału 2021 r. oraz na 31 grudnia 2021 r. łączny współczynnik kapitałowy, o którym mowa w art. 9 ust. 1 lit. c) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych (...), na poziomie co najmniej 175% - możliwa jest wówczas wypłata dywidendy w kwocie nie wyższej niż 100% zysku netto za 2021 rok, lub
- posiadały na dzień 31 grudnia 2021 r. łączny współczynnik kapitałowy, o którym mowa w art. 9 ust. 1 lit. c) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych (...), na poziomie co najmniej 175% - możliwa jest wówczas wypłata dywidendy w kwocie nie wyższej niż 75% zysku netto za 2021 rok;
- otrzymały ostatnią ocenę końcową BION w wysokości 1 albo 2.

W dniu 28 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała od Komisji Nadzoru Finansowego ocenę nadzorczą (BION) wynoszącą 2 [2,46]. Ocena została nadana na dzień 31 grudnia 2020 r. Ocena ta mieści się na poziomie zalecanych przez KNF kryteriów, co powinno pozwolić Spółce na ewentualną wypłatę dywidendy za 2021 r. w zgodzie z tym kryterium.

Od 26 czerwca 2021 roku XTB stosuje monitorowanie adekwatności kapitałowej zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014, zwane dalej „Rozporządzeniem IFR”. Zastąpiło ono, w przypadku XTB, Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012, zwane dalej „Rozporządzeniem CRR”. Obydwa rozporządzenia nakazują utrzymywanie odpowiedniej relacji funduszy własnych do ponoszonego ryzyka - w przypadku Rozporządzenia CRR jego miarą była łączna ekspozycja na ryzyko, a łączny współczynnik kapitałowy nie mógł być niższy niż 8%, natomiast w przypadku Rozporządzenia IFR, łączną miarą ponoszonego ryzyka jest najwyższa z wartości: (i) wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich, (ii) stały minimalny wymóg kapitałowy lub (iii) wymóg „współczynnika K” związanego z ryzykiem dla klienta, ryzykiem dla rynku i ryzykiem dla firmy; w przypadku Rozporządzenia IFR relacja łącznych funduszy własnych nie może być niższa niż 100%.

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



Poniższy wykres prezentuje wartość łącznego współczynnika kapitałowego (CRR) w 2021 roku.



Poniższy wykres prezentuje wartość łącznego współczynnika kapitałowego (IFR) w 2021 roku.



Łączny współczynnik kapitałowy informuje o relacji funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem, a mówiąc inaczej, pokazuje czy dom maklerski jest w stanie posiadanymi funduszami własnymi pokryć minimalny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, kredytowego, operacyjnego i pozostałych. Na koniec 2021 r. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 211,5% (odpowiednik pod Rozporządzeniem CRR 16,9%).

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 2021 r. wyniósł 234 841 tys. zł. Uwzględniając kryteria określone przez KNF w stanowisku opublikowanym w dniu 9 grudnia 2021 r., w 2022 r. możliwa jest wypłata dywidendy przez XTB w maksymalnej wysokości do 75% zysku za rok 2021.



Poniższa tabela zawiera informacje o jednostkowym zysku netto Spółki oraz o ogólnej wysokości wypłaconej dywidendy za wskazane w niej lata obrotowe.

	ZA ROK ZAKOŃCZONY (W TYS. PLN)	
	31.12.2020	31.12.2019
Zysk netto Spółki	418 176	54 145
Dywidenda	210 117	28 172

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

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

4. Ład korporacyjny

4.1 Zbiory zasad ładu korporacyjnego stosowane przez XTB S.A.

Działając zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 w zw. z § 72 ust. 4 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych (...), Zarząd XTB S.A. przedstawia oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2021 r.

Dobre Praktyki GPW

W 2021 r. XTB S.A. stosowała się do zasad ładu korporacyjnego wyrażonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjętym przez Radę GPW w dniu 13 października 2015 r., które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2016 r. i obowiązywały do końca połowy 2021 r., natomiast począwszy od połowy 2021 r. obowiązują zasady ładu korporacyjnego wyrażone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” przyjętym przez Radę Giełdy Uchwałą Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r. Aktualna treść dostępna jest na stronie internetowej poświęconej zasadom ładu korporacyjnego spółek notowanych na GPW pod adresem: www.gpw.pl/dobre-praktyki.

Na stronie internetowej XTB S.A., w sekcji Relacji Inwestorskich, zamieszczona jest Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 oraz Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021.

W 2021 r. XTB S.A. przestrzegała zasad wyrażonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016, z wyłączeniem rekomendacji IV.R.2 oraz 2 zasad szczegółowych: I.Z.1.20, IV.Z.2.

W odniesieniu do rekomendacji zawartej w Rozdziale IV pkt 2 w brzmieniu:

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Spółka identyfikuje zagrożenia dla prawidłowości przebiegu walnego zgromadzenia, zwłaszcza ryzyka prawne, które w ocenie Spółki byłyby większe niż ewentualne korzyści. Niewielkie rozpowszechnienie praktyki przeprowadzania walnych zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz niedostateczne przygotowanie rynku może prowadzić do wzmożonego ryzyka wystąpienia problemów natury organizacyjno-technicznej, mogących zaburzyć sprawny przebieg walnego zgromadzenia, jak również ryzyka ewentualnego podważenia podjętych uchwał walnego zgromadzenia w szczególności z powodu wystąpienia usterek technicznych. Z uwagi na powyższe Spółka nie stosuje w sposób trwały przedmiotowej rekomendacji.



W odniesieniu do zasady szczegółowej zawartej w Rozdziale I pkt 1.20 w brzmieniu:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.”

Spółka nie przyjęła do stosowania ww. zasady z tych samych przyczyn, które zostały opisane w punkcie powyżej.

W odniesieniu do zasady szczegółowej zawartej w Rozdziale IV pkt 2 w brzmieniu:

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”

Spółka nie przyjęła do stosowania ww. zasady z tych samych przyczyn, które zostały opisane w kontekście rekomendacji IV.R.2.

W związku z obowiązującymi od połowy 2021 r. nowymi zasadami ładu korporacyjnego oraz dokonany przez Spółkę zmianami regulaminów wewnętrznych dostosowujących ich treść do nowych zasad ładu korporacyjnego, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka przestrzega zasad wyrażonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021, z wyłączeniem trzech zasad: 2.1., 2.2. i 2.11.6.

W odniesieniu do zasady szczegółowej w brzmieniu:

“2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie różnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.”

W Spółce wdrożona jest “Polityka różnorodności w odniesieniu do członków zarządu XTB S.A.” przyjęta przez Radę Nadzorczą, jednak nie przewiduje ona udziału mniejszości w organie na poziomie nie niższym niż 30%. Spółka nie posiada polityki różnorodności wobec rady nadzorczej przyjętej przez walne zgromadzenie. Warto podkreślić, że członkowie władz Spółki są specjalistami w różnych obszarach wiedzy i posiadają zróżnicowane doświadczenie branżowe korespondujące z obecnie wykonywaną funkcją. Spółka kładzie nacisk na zatrudnianie pracowników w oparciu o wielorakość kwalifikacji i kompetencji pod względem wykształcenia, doświadczenia zawodowego i umiejętności dobieranej kadry managerskiej celem zapewnienia kompleksowego i rzetelnego wykonania powierzonych jej zadań.

W odniesieniu do zasady szczegółowej w brzmieniu:

“2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.”

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki jest wynikiem decyzji podejmowanych przez Walne Zgromadzenie, zaś ustalanie składu osobowego Zarządu Spółki należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Przy wyborze członków zarządu lub rady nadzorczej Spółki osoby decydujące kierują się bieżącymi potrzebami przedsiębiorstwa, stosując kryteria merytoryczne oraz uwzględniając potrzebę zapewnienia wszechstronności tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność. Warunkiem niezbędnym stawianym wszystkim kandydatom jest ich merytoryczne przygotowanie do pełnienia danej funkcji, odpowiednie doświadczenie zawodowe i dobór kompetencji oraz wykształcenie. Indywidualne kompetencje członków władz Spółki uzupełniają się w taki sposób, aby umożliwić zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegialnego zarządzania w organizacji.

W odniesieniu do zasady szczegółowej w brzmieniu:

“2.11. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:

2.11.6. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.”

Zasada nie jest stosowana, z uwagi na niestosowanie zasady 2.1.



Zasady Ładu Korporacyjnego KNF

W dniu 22 lipca 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych.

Zgodnie z Zasadami Ładu Korporacyjnego KNF, instytucja nadzorowana powinna dążyć do stosowania w jak najszerszym zakresie zasad określonych w Zasadach Ładu Korporacyjnego KNF z uwzględnieniem zasady proporcjonalności wynikającej ze skali, charakteru działalności oraz specyfiki tej instytucji. Natomiast odstępianie od stosowania określonych zasad w pełnym zakresie może nastąpić tylko, gdy ich kompleksowe wprowadzenie byłoby nadmiernie uciążliwe dla instytucji nadzorowanej.

W dniu 18 grudnia 2014 r. Zarząd podjął uchwałę w przedmiocie stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego KNF. Stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego KNF przez Spółkę zostało potwierdzone uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 stycznia 2015 r.

Spółka stosuje Zasady Ładu Korporacyjnego KNF w zakresie w jakim określają one zasady funkcjonowania domów maklerskich oraz pozostają niesprzeczne z przepisami powszechnie obowiązującymi.

Zasady Ładu Korporacyjnego KNF, zgodnie z oczekiwaniem KNF, zostały zaimplementowane przez Spółkę wraz z dniem 1 stycznia 2015 r. W okresie sprawozdawczym Spółka stosowała Zasady Ładu Korporacyjnego KNF, z następującymi zastrzeżeniami:

- Zasada określona w § 8 ust. 4 Zasad Ładu Korporacyjnego KNF w zakresie w jakim nakłada na instytucję nadzorowaną obowiązek dążenia do ułatwiania udziału wszystkim udziałowcom w zgromadzeniu organu stanowiącego instytucji nadzorowanej między innymi poprzez zapewnienie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach organu stanowiącego.

Zgodnie ze Statutem udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej będzie przez Spółkę zapewniony, w przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierać będzie informacje o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- Zasada określona w § 21 ust. 2 Zasad Ładu Korporacyjnego KNF w zakresie w jakim stanowi, że wybór przewodniczącego organu nadzorującego powinien być dokonywany w oparciu o doświadczenie oraz umiejętności kierowania takim organem przy uwzględnieniu kryterium niezależności.

Zgodnie ze Statutem, Jakubowi Zabłockiemu przysługuje prawo do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej doręczonego Spółce. Tym samym przestrzeganie powyższej zasady będzie zależać od Jakuba Zabłockiego.

4.2 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego kapitał podstawowy XTB S.A. składał się z 117 383 635 akcji zwykłych serii A. Wartość nominalna każdej akcji XTB S.A. wynosi 0,05 zł.

4.3 Akcje w obrocie giełdowym

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

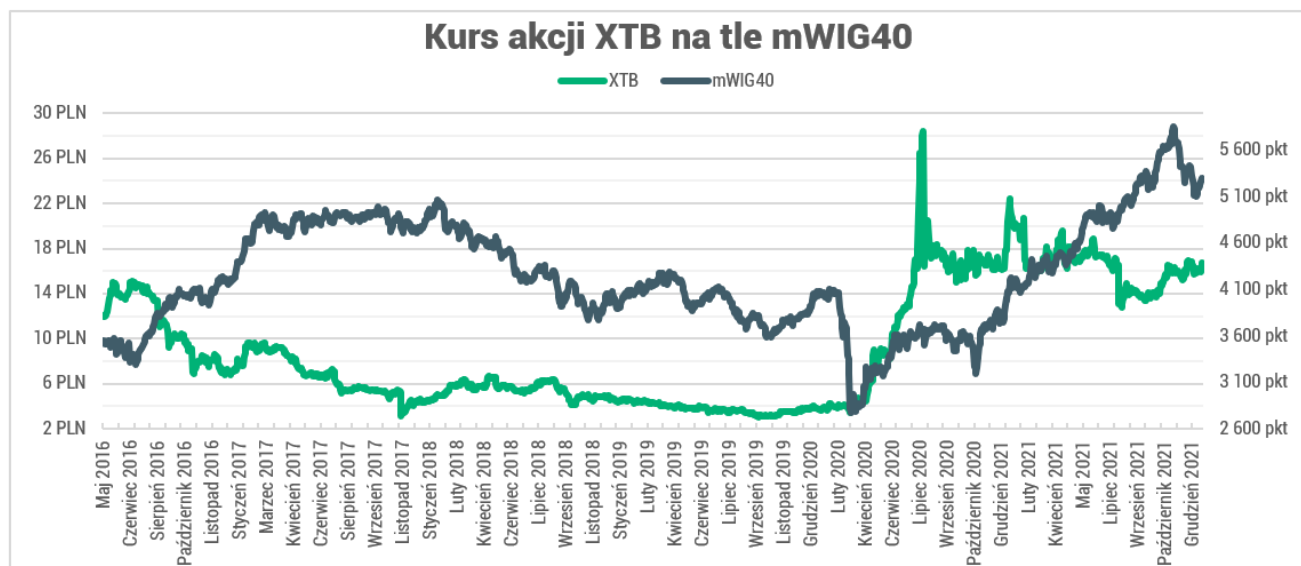


Notowania akcji XTB

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

W dniu 3 września 2020 roku XTB dołączyła do indeksu mWIG40.

Cena maksymalna akcji XTB w 2021 roku wyniosła w dniu 7 stycznia 2021 roku 22,40 zł (według cen na zamknięciu). Dołek cenowy 12,78 zł zarysował się 3 sierpnia 2021 roku.



4.4 Struktura akcjonariatu

4.4.1 Struktura akcjonariatu na koniec okresu sprawozdawczego

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r. stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawia się następująco:

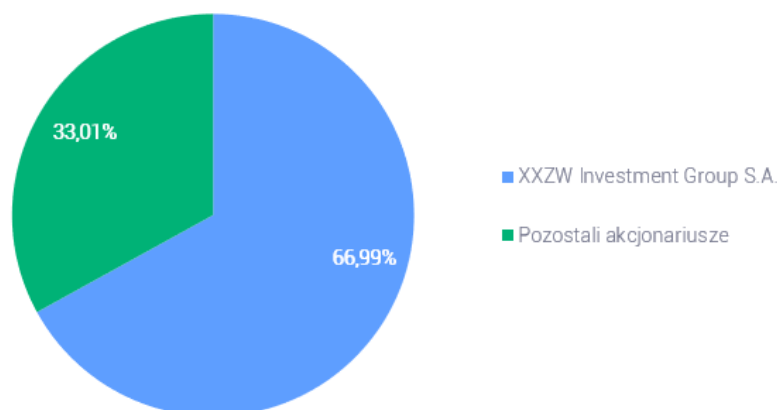
	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE/ OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
XXZW Investment Group S.A. ¹	78 629 794	3 932	66,99%
Pozostali akcjonariusze	38 753 841	1 937	33,01%
Razem	117 383 635	5 869	100%

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

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



Strukturę akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2021 r. prezentuje poniższy wykres:



4.4.2 Zmiany w strukturze akcjonariatu po dacie bilansowej

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku.

4.5 Nabycie akcji własnych

W roku obrotowym 2021 Spółka i jej podmioty zależne nie nabywały akcji XTB S.A.

4.6 Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

W roku obrotowym 2021 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie istniały papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

4.7 Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

W roku obrotowym 2021 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie istniały ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych Spółki.

4.8 Ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie istniały ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych.

4.9 Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego Spółce nie są znane zdarzenia, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.



4.10 Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

4.10.1 Skład osobowy, jego zmiany i sposób wyboru Członków Zarządu

Zasady powoływania i odwoływania Członków Zarządu oraz ich uprawnienia określa Statut Spółki. Zgodnie ze Statutem XTB, skład Zarządu może liczyć od trzech do sześciu członków, w tym Prezesa Zarządu i dwóch Wiceprezesów Zarządu.

Zgodnie ze Statutem, w skład Zarządu powinny wchodzić co najmniej dwie osoby posiadające:

- wykształcenie wyższe,
- co najmniej trzyletni staż pracy w instytucjach rynku finansowego oraz
- dobrą opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami.

Statut Spółki dostępny jest na stronie internetowej Spółki ir.xtb.com w sekcji Relacje Inwestorskie.

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza w uchwale o powołaniu członków Zarządu. Członek Zarządu może być również odwołany lub zawieszony w czynnościach uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Zarządu powoływani są na okres trzyletniej, wspólnej kadencji.

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia ich funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

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

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

Poniżej przedstawiono główne informacje nt. wykształcenia, kwalifikacji i zajmowanych wcześniej stanowisk osób wchodzących w skład organu zarządzającego Spółki:



Omar Arnaout

Prezes Zarządu XTB S.A. Ukończył w 2005 r. z tytułem magistra, Szkołę Główną Handlową w Warszawie – Bankowość i Finanse. Związany jest ze Spółką od stycznia 2007 roku. W latach 2007-2009 pełnił funkcję Sales Dealera. W latach 2009-2010 pełnił funkcję wicedyrektora oddziału rumuńskiego XTB a w latach 2010-2012 funkcję wicedyrektora oddziału włoskiego XTB. W latach 2012-2014 pełnił funkcję dyrektora biura oddziałów zagranicznych w Noble Securities Dom Maklerski S.A., a w 2014 roku, również pełnił rolę dyrektora sprzedaży i Prezesa Zarządu xStore sp. z o.o. W latach 2014-2016 pełnił funkcję dyrektora sprzedaży detalicznej w XTB Limited w Wielkiej Brytanii, a w 2016 roku objął stanowisko dyrektora regionalnego XTB na Polskę, Węgry, Niemcy i Rumunię.



Filip Kaczmarzyk

Członek Zarządu ds. Tradingu. Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Metody Ilościowe w Ekonomii oraz Systemy Informacyjne. Karierę zawodową rozpoczął w XTB S.A. w roku 2007 w Departamencie Tradingu na stanowisku Junior Tradera. Od kwietnia 2009 roku piastował stanowisko Deputy Chief Tradera. W listopadzie 2010 roku rozpoczął pracę w CFH Markets w Londynie w Departamencie Obsługi Klienta. Od maja 2011 do maja 2015 współpracował z Noble Securities SA, pierwotnie jako Dyrektor Biura Obrotu Instrumentami OTC, a od listopada 2012 jako Dyrektor Departamentu Rynków Zagranicznych. Pan Filip Kaczmarzyk powrócił do XTB w maju 2015 roku na stanowisko Dyrektora Departamentu Tradingu.



Paweł Szejko

Dyrektor Finansowy i Członek Zarządu XTB S.A. Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej oraz Wyższej Szkoły Bankowej w Poznaniu. Studiował także na Uniwersytecie Aarhus w Danii. Posiada uprawnienia polskiego biegłego rewidenta oraz dyplom ACCA z międzynarodowej sprawozdawczości finansowej. Karierę zawodową rozpoczął w 2003 roku od pracy w międzynarodowych firmach audytorskich (BDO oraz PwC), badając między innymi instytucje finansowe, w tym banki i fundusze inwestycyjne. W latach 2008-2014 pełnił funkcję dyrektora finansowego, a także Członka Zarządu P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. zarządzając obszarem finansów w grupie kapitałowej zarówno na szczeblu krajowym, jak i międzynarodowym. W październiku 2014 roku dołączył do XTB, gdzie objął stanowisko CFO. Odpowiada za całokształt spraw finansowych w grupie XTB.



Jakub Kubacki

Członek Zarządu ds. Prawnych. Ukończył w 2009 roku z tytułem magistra prawa Akademię Leona Koźmińskiego, następnie aplikację adwokacką przy Izbie Adwokackiej w Warszawie, a w 2013 roku uzyskał tytuł adwokata. Karierę zawodową rozpoczął w XTB S.A. w 2010 roku w Dziale Prawnym i Compliance, gdzie od 2012 roku pełnił funkcję Compliance Officera. Od 25 kwietnia 2018 roku objął funkcję Dyrektora Działu Prawnego. Specjalizuje się w prawie rynków kapitałowych. Odpowiada za całokształt spraw prawnych i kontrolę wewnętrzną w grupie XTB.



Andrzej Przybylski

Członek Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem. W 1994 r. ukończył Politechnikę Wrocławską z tytułem magistra inżyniera, a w roku 2011 studia doktoranckie w dziedzinie ekonomii w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Od 1995 r. posiada licencję maklera papierów wartościowych. Od 1995 r. związany zawodowo z domami i biurami maklerskimi: do 1997 r. z DDM S.A. we Wrocławiu, następnie CBM WBK S.A., oraz do 1998 r. z Domem Maklerskim BMT S.A. Od 1998 r. w CDM Pekao S.A. pracował jako makler giełdowy specjalista i animator, a następnie od 2002 r. jako specjalista ds. zarządzania ryzykiem. W latach 2007 – 2010 pracował w UniCredit CAIB Poland S.A. jako menedżer w obszarze ryzyka i compliance. Od 2010 do 2013 r. zatrudniony w ING TFI S.A. i ING Investment Management (Polska) S.A. jako starszy specjalista zarządzania ryzykiem i pomiaru wyników. W latach 2013 – 2014 pełnił funkcję Dyrektora części biznesowej projektu uruchomienia domu maklerskiego i eksperta ds. zarządzania ryzykiem w PGE Dom Maklerski S.A. Od 2014 r. w XTB na stanowisku Dyrektora ds. Zarządzania Ryzykiem, a od 1 maja 2019 r. pełni funkcję członka Zarządu XTB.

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



4.10.2 Uprawnienia Zarządu

Do kompetencji Zarządu należy prowadzenie spraw Spółki i jej reprezentacja oraz wszelkie sprawy niezastrzeżone przepisami prawa albo Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd prowadząc sprawy Spółki, podejmuje decyzje mając na uwadze interes Spółki, sporządza projekty strategii rozwoju Spółki oraz określa główne cele działania Spółki.

Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki.

Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu i im przewodniczy. Prezes Zarządu może upoważnić innych członków Zarządu do zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu, posiedzenia Zarządu zwołuje najstarszy wiekiem członek Zarządu.

Do kompetencji Zarządu należy w szczególności:

- występowanie w imieniu Spółki i reprezentowanie jej wobec osób trzecich,
- sporządzanie raportów okresowych Spółki w terminach umożliwiających ich publikację zgodnie z właściwymi przepisami prawa,
- poddawanie sprawozdań finansowych badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta,
- składanie do oceny Rady Nadzorczej sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta (jeżeli są wymagane przez przepisy prawa),
- terminowe zwoływanie Walnych Zgromadzeń, składanie wniosków na Walne Zgromadzenie oraz przygotowywanie projektów uchwał tego organu,
- przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu do rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta,
- opracowywanie i uchwalanie regulaminów związanych z działalnością Spółki, o ile nie zostały zastrzeżone do kompetencji innego organu Spółki,
- sporządzanie projektu rocznych budżetów, w skład których będą wchodzić budżety: Spółki, Spółek Zależnych oraz budżet skonsolidowany grupy kapitałowej Spółki, przedstawianych do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej,
- wykonywanie obowiązków informacyjnych nałożonych na domy maklerskie,
- inne sprawy niezastrzeżone dla innych organów Spółki.

Zarząd Spółki nie posiada szczególnych kompetencji w zakresie emisji i wykupu akcji XTB.

4.10.3 Sposób funkcjonowania Zarządu

Zarząd działa na podstawie Regulaminu Zarządu.

Posiedzenia Zarządu odbywają się nie rzadziej niż 1 raz w miesiącu w siedzibie Spółki lub jeżeli wszyscy członkowie Zarządu wyrażą zgodę, w innym miejscu na terytorium Polski. Zarząd może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu są obecni na posiedzeniu i nikt nie wniesie sprzeciwu co do odbycia posiedzenia lub wniesienia proponowanych spraw do porządku obrad. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, a w przypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Prezesa Zarządu.

Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Zgodnie ze Statutem, Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, określa wewnętrzny podział zadań i kompetencji między członków zarządu, w szczególności Prezes Zarządu może powierzyć kierowanie poszczególnymi departamentami poszczególnym członkom Zarządu. Ponadto Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu i im przewodniczy. Prezes Zarządu może upoważnić innych członków Zarządu do zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu lub wakatu na stanowisku Prezesa Zarządu, posiedzenia Zarządu zwołuje najstarszy wiekiem członek Zarządu. Dodatkowo, szczególne uprawnienia Prezesa Zarządu w zakresie kierowania pracami Zarządu może określać Regulamin Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu działających łącznie.



4.10.4 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez Członków Zarządu

Żadne z osób zarządzających nie posiadały na koniec okresu sprawozdawczego oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania akcji Spółki.

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

Osoby zarządzające nie posiadały udziałów/akcji w podmiotach powiązanych.

4.10.5 Funkcje pełnione przez członków Zarządu Emitenta w spółkach Grupy

Poniżej przedstawiono informacje na temat funkcji pełnionych przez członków Zarządu Spółki dominującej we władzach jednostek podporządkowanych:

IMIĘ I NAZWISKO	SPÓŁKA	FUNKCJA
Paweł Szejko	Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (dawniej: X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.)	Członek Zarządu
Omar Arnaout*	Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (dawniej: X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.)	Członek Zarządu
Omar Arnaout	XTB Mena Limited	Członek Zarządu
Jakub Kubacki	XTB Mena Limited	Członek Zarządu

* Omar Arnaout pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (dawniej: X-Trade Brokers Menkul Değerler) od dnia 17 lutego 2017 r.

Członkowie Zarządu Spółki dominującej nie pobierali w 2021 r. oraz w 2020 r. wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych. W dniu 15 września 2020 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki w Turcji.

4.11 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

4.11.1 Skład osobowy, jego zmiany i sposób wyboru Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 15 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzyletniej, wspólnej kadencji.

Skład i sposób wyboru Rady Nadzorczej

W związku z przyjęciem nowego tekstu statutu Spółki w dniu 19 listopada 2021 r. do dnia rejestracji zmian w statucie Spółki, Członkowie Rady Nadzorczej byli powoływani i odwoływani w następujący sposób:

- Jakubowi Zabłockiemu przysługuje prawo do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej doręczonego Spółce; powyższe prawo stanowiące inny sposób powoływania członka Rady Nadzorczej w rozumieniu art. 385 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych przysługuje Jakubowi Zabłockiemu do momentu, do którego poprzez podmioty kontrolowane przez siebie w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości lub łącznie z takimi podmiotami lub osobiście będzie posiadać akcje Spółki reprezentujące co najmniej 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- SYSTEXAN do momentu, do którego będzie posiadać akcje Spółki reprezentujące co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przysługuje osobiste prawo do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu danego członka Rady Nadzorczej doręczonego Spółce;
- pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Od dnia rejestracji zmian w statucie Spółki, Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są w następujący sposób:



- Jakubowi Zabłockiemu przysługuje prawo do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej doręczonego Spółce; powyższe prawo stanowiące inny sposób powoływania członka Rady Nadzorczej w rozumieniu art. 385 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych przysługuje Jakubowi Zabłockiemu do momentu, do którego poprzez podmioty kontrolowane przez siebie w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości lub łącznie z takimi podmiotami lub osobiście będzie posiadać akcje Spółki reprezentujące co najmniej 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji określa Walne Zgromadzenie, a w wypadku braku innego ustalenia przez Walne Zgromadzenie, liczba członków Rady Nadzorczej wynosi pięć. W wypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami w trybie art. 385 Kodeksu Spółek Handlowych liczba członków Rady Nadzorczej wynosi pięć.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą wybrać ze swego grona Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i sekretarza Rady Nadzorczej. Po utracie przez Jakuba Zabłockiego uprawnienia osobistego, o którym mowa powyżej, członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Poniżej przedstawiono główne informacje nt. wykształcenia, kwalifikacji i zajmowanych wcześniej stanowisk osób wchodzących w skład organu nadzorującego Spółki:

**Jan Byrski,
Przewodniczący
Rady Nadzorczej**

Specjalizuje się w prawie innowacji finansowych (FinTech), w tym na rynku płatniczym, bankowym i ubezpieczeniowym, w aspektach prawnej ochrony informacji (danych osobowych, tajemnic zawodowych, tajemnicy przedsiębiorstwa), IT i TMT oraz prowadzeniu postępowań przed Prezesem NBP, Przewodniczącym KNF oraz Prezesem UODO i spraw przed sądami administracyjnymi. Doradza spółkom i instytucjom finansowym z rynku polskiego, jak i rynków międzynarodowych.

Jest ekspertem prawnym Polskiej Izby Ubezpieczeń (PIU) oraz Fundacji Rozwoju Obrotu Bezgotówkowego (FROB). Członek IAPP i stowarzyszenia SABI-IOD. Wiceprzewodniczący Komitetu FinTech PIIT. Członek zespołów roboczych w UKNF ds. rozwoju innowacji finansowych (FinTech) oraz grup roboczych MC, w tym ds. rejestrów rozproszonych i blockchain. Uczestnik prac parlamentarnych dotyczących dostosowania polskiego prawa do dyrektywy PSD 2, rozporządzenia interchange fee (IF Reg), RODO oraz licznych nowelizacji ustawy o ochronie danych osobowych i ustawy o usługach płatniczych. Prelegent na konferencjach, seminariach i szkoleniach w Polsce i zagranicą. Członek Rady Konsultacyjnej miesięcznika IT w Administracji.

Autor i współautor licznych pozycji naukowych i popularnonaukowych, m.in.: monografii „Tajemnica prawnie chroniona w działalności bankowej” (C.H. Beck 2010), która zdobyła I nagrodę NBP w konkursie Scientiae Legis Excellentia na najlepsze rozprawy doktorskie z prawa gospodarczego oraz rozprawy habilitacyjnej „Outsourcing w działalności dostawców usług płatniczych” (C.H. Beck 2018). Indywidualne rekomendacje w rankingu Chambers & Partners Europe 2020 2021 Banking & Finance: Regulatory Poland, FinTech Legal Poland 2020 i 2021 oraz Legal 500 EMEA Poland 2020 i 2021 w kategorii: Data privacy and data protection.

Profesor uczelni w Instytucie Prawa Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie. Absolwent I stopnie naukowe na WPIA Uniwersytetu Jagiellońskiego. Uczestnik Szkoły Prawa Niemieckiego UJ oraz Uniwersytetów w Heidelbergu i Moguncji oraz Szkoły Prawa Austriackiego UJ i Uniwersytetu Wiedeńskiego. Stypendysta Fundacji Współpracy Polsko-Niemieckiej na Ruhr-Universität Bochum.



Stypendia na Ernst-Moritz-Arndt Universität Greifswald, Johann Gutenberg Universität Mainz oraz w Max-Planck-Institut für Immaterialgüter-und Wettbewerbsrecht.

Członek Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone w § 20 ust. 2 Statutu.

**Jakub Leonkiewicz,
Członek Rady
Nadzorczej**

Kariere zawodową rozpoczął w 2001 r. w dziale rozwoju biznesu w Interhyp.de w Niemczech. W latach 2001-2002 pracował w Roland Berger Strategy Consultants w Niemczech. W latach 2002-2015 związany był z J.P. Morgan – najpierw jako analityk w zespole fuzji i przejęć w Londynie a od 2012 r. jako dyrektor J.P. Morgan w Warszawie, gdzie odpowiedzialny był za praktykę J.P. Morgan na Polskę oraz kraje nadbałtyckie. W okresie od listopada 2015 do stycznia 2017 oraz ponownie od maja 2017 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej XTB. Aktualnie pełni funkcję partnera w funduszu private equity Avia Capital.

Ukończył w 2002 r. z tytułem magistra Szkołę Główną Handlową na kierunku finanse i bankowość. W 2000 r. Uczestniczył w CEMS Master Programme (Community of European Management Schools) na London School of Economics oraz był stypendystą na wydziale ekonomii Christian-Albrecht Universität zu Kiel.

Członek Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone w § 20 ust. 2 Statutu.

**Łukasz
Baszczyński,
Członek Rady
Nadzorczej**

Kariere zawodową rozpoczął w 1999 r. na stanowisku referenta w Sądzie Rejonowym w Zgierzu. W latach 2002-2006 związany był jako prawnik z Kancelarią Radców Prawnych P. Stopczyk & R. Mikulski oraz jako asystent Zarządu z Sarton Management sp. z o.o.

Pełni funkcję wspólnika w Kancelarii Prawnej P. Grzelka & Wspólnicy sp. k.

Do 27 września 2019 r. pełnił funkcję partnera w spółce Baszczyński & Dąbrowska Intellectual Property Law oraz do dnia 16 czerwca 2016 r. pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej w Novama Cloud S.A.

Ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Łódzkiego. W 2008 r. został wpisany na listę radców prawnych, a w 2010 r. na listę adwokatów przy Okręgowej Radzie Adwokackiej w Warszawie. Jest wpisany na listę kandydatów do rad nadzorczych spółek, w których Skarb Państwa jest akcjonariuszem.

Członek Rady Nadzorczej nie spełnia kryteriów niezależności określone w § 20 ust. 2 Statutu.

**Bartosz Zabłocki,
Członek Rady
Nadzorczej**

Kariere zawodową rozpoczął w 2002 r. w firmie Contract Administration sp z o.o. gdzie do 2007 r. pełnił funkcję specjalisty ds. ochrony marki. Od 2005 r. jest wspólnikiem w Kancelarii Prawnej P. Grzelka & Wspólnicy sp. k. Od 2006 r. Bartosz Zabłocki prowadzi również własną działalność gospodarczą: „Globetroter Bartosz Zabłocki”. Od marca 2021 r. pełni funkcję Członka Zarządu w spółce Kamienica sp. z o.o.

Ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Łódzkiego.

Członek Rady Nadzorczej nie spełnia kryteriów niezależności określonych w § 20 ust. 2 Statutu.

**Grzegorz
Grabowicz, Członek
Rady Nadzorczej**

Od stycznia 2019 roku jest Członkiem Zarządu i dyrektorem finansowym w Spółce Mabion S.A. Zdobywał wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu, kolejno pracując: w latach 1998-2003 pracował w Dziale Audytu w Deloitte, w roku 2003 pełnił funkcję kontrolera finansowego w BFF Polska S.A. (dawniej Magellan S.A.), w latach 2004-2017 był dyrektorem finansowym w BFF Polska S.A. i wiceprezesem Zarządu w BFF Polska S.A. W latach 2010-2013 Prezes Zarządu MEDFinance S.A. W latach 2007-2017 był członkiem Rady Nadzorczej Magellan Czechy oraz Magellan Słowacja. W latach 2013-2017 był Przewodniczącym Rady Nadzorczej MEDFinance S.A. Pan Grzegorz Grabowicz od 2014 r. do października 2018 r. był członkiem Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A. Od października 2017 r. do sierpnia 2020 roku był członkiem Rady Nadzorczej Develia S.A. (dawniej LC Corp S.A.) oraz od czerwca 2018 r. do maja 2019 roku był członkiem Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. Od maja 2020 r. jest członkiem Rady Nadzorczej w spółce PRAGMAGO S.A.

W 1998 r. ukończył Uniwersytet Łódzki, na wydziale Zarządzania i Marketingu, na specjalizacji Rachunkowość uzyskując dyplom Magistra Zarządzania i Marketingu. W 2010 r. ukończył program organizowany przez Nottingham Trent University oraz WSB przy Uniwersytecie Poznańskim uzyskując tytuł EMBA (Executive Master of Business Administration). Ponadto Pan Grzegorz Grabowicz posiada uprawnienia Biegłego Rewidenta.

Członek Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności określone w § 20 ust. 2 Statutu



W 2021 r. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki poświęcili odpowiednią ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. W roku 2021 Rada Nadzorcza odbyła dziesięć posiedzeń. W 2021 r. na posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz w trybie obiegowym podjętych zostało 53 uchwały. Średnia frekwencja wynosiła 94%.

W okresie sprawozdawczym w składzie Rady Nadzorczej miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 15 października 2021 r. do Spółki wpłynęło datowane na dzień 8 października 2021 r. oświadczenie Pana Jarosława Jasik o rezygnacji z ubiegania się o wybór w następnej kadencji Rady Nadzorczej Emitenta z powodów osobistych. Pan Jarosław Jasik pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 10 listopada 2021 r.;
- Pan Jakub Leonkiewicz pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej do dnia 10 listopada 2021 r.;
- w dniu 22 listopada 2021 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie od Pana Jakuba Zabłockiego, zgodnie z którym korzystając z uprawnienia określonego w § 15 ust. 4 [a] Statutu Spółki, Pan Jakub Zabłocki powołał Pana Jana Byrskiego na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej na okres wspólnej kadencji Rady Nadzorczej od dnia 22 listopada 2021 r. do końca dnia 19 listopada 2024 r.

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

4.11.2 Uprawnienia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy co do ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia strat;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny o której mowa w pkt powyżej;
- zawieszanie w czynnościach członków Zarządu z ważnych powodów;
- ustalanie warunków wynagrodzenia i zatrudnienia członków Zarządu;
- powoływanie komitetów, o których mowa w § 18 Regulaminu Rady Nadzorczej;
- wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
- zatwierdzanie rocznych budżetów, w skład, których będą wchodzić budżety: Spółki, Spółek Zależnych oraz budżet skonsolidowany grupy kapitałowej Spółki;
- powołanie niezależnego zewnętrznego biegłego rewidenta dla Spółki oraz Spółek Zależnych;
- wyrażanie zgody na udzielanie poręczeń, gwarancji i innych form przejęcia zobowiązań osób trzecich z wyłączeniem zdarzeń bezpośrednio i ściśle związanych z działalnością operacyjną Spółki rozumianą jako wszelkie czynności związane bezpośrednio z prowadzoną w danym momencie przez Spółkę i Spółki Zależne działalnością maklerską, w szczególności dotyczącą obrotu kontraktami walutowymi, kontraktami na różnice kursowe oraz na innych instrumentach rynku OTC, w tym także działalność marketingową („Działalność Operacyjna Spółki”);
- wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub Spółek Zależnych nieprzewidzianych w budżecie;
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę lub Spółki Zależne udziałów lub akcji w innych spółkach lub też aktywów bądź zorganizowanej części przedsiębiorstwa innej spółki bądź spółek oraz na przystąpienie do (lub wystąpienie z) innych przedsiębiorców lub spółek przez Spółkę lub Spółki Zależne, z wyłączeniem umów zawieranych w ramach Działalności Operacyjnej Spółki, jeżeli objęcie, nabycie lub zbycie nie przekracza 5% kapitału zakładowego innej spółki;
- wyrażanie zgody na sprzedaż, obciążenie, leasing lub inne dysponowanie nieruchomościami Spółki oraz Spółek Zależnych, nieprzewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie;
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub Spółkami Zależnymi a członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązаныmi z którymkolwiek z członków Zarządu, Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy Spółki, z wyłączeniem umów zawieranych w ramach Działalności Operacyjnej Spółki;
- wyrażenie opinii odnośnie zmian polityki inwestycyjnej Spółki, jeżeli zmiana zwiększałaby o ponad 50% maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko rynkowe, chyba że planowane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie przychody Spółki mają wzrosnąć o ponad 50%, wówczas przyjmuje się, że opinii Rady Nadzorczej wymaga zwiększenie ekspozycji o procent większy niż procent zwiększenia przychodów planowany w budżecie;
- udzielanie członkom Zarządu zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi w rozumieniu art. 380 Kodeksu Spółek Handlowych;



- wyrażanie zgody na rozporządzenie przez Spółkę prawem lub zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania o wartości przekraczającej 1 000 000 (jeden milion) EUR, które nie zostały przewidziane w budżecie Spółki zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, w tym także na rozporządzenia i zobowiązania dotyczące świadczeń powtarzających się lub o charakterze ciągłym, jeśli wartość świadczeń z nich wynikających przekracza 1 000 000 (jeden milion) EUR rocznie. W przypadku gdy łączna wartość wszelkich rozporządzeń i zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań nieprzewidzianych w budżecie Spółki lub o wartości przewyższającej wartość ustaloną w budżecie Spółki, przekroczy w danym roku kalendarzowym 3 000 000 (trzy miliony) EUR, Zarząd jest zobowiązany do występowania o zgodę Rady Nadzorczej na każde rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania nieprzewidziane w budżecie Spółki, niezależnie od jego wartości,
- wyrażenie zgodny na zasiadanie przez członków Zarządu w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej Spółki;
- wyrażanie zgody na powołanie i odwołanie osób kierujących komórkami audytu wewnętrznego oraz zapewnienia zgodności działalności z prawem;
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

4.11.3 Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Przewodniczący Rady Nadzorczej kieruje pracami Rady Nadzorczej oraz reprezentuje Radę Nadzorczą wobec innych organów Spółki. W przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub wakatu na tym stanowisku, uprawnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o których mowa powyżej, wykonuje upoważniony przez niego członek Rady Nadzorczej, a w braku takiego upoważnienia najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub upoważniony przez niego członek Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i przewodniczy im, a w braku upoważnienia udzielonego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej prawo do zwołania i przewodniczenia posiedzeniom przysługuje najstarszemu wiekiem członkowi Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może zostać zwołana również przez dwóch członków Rady Nadzorczej działających łącznie.

Zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej może żądać Zarząd lub członek Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwołane na dzień nie późniejszy niż na 14 dzień od dnia zgłoszenia wniosku, z zastrzeżeniem, że w przypadku istnienia uzasadnionych okoliczności, które uniemożliwiają obecność co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej na posiedzeniu w powyższym terminie, posiedzenie Rady Nadzorczej może zostać zwołane nie później niż w ciągu 30 dni od dnia zgłoszenia wniosku.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być także przyjęte w trybie pisemnym obiegowym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej i jej organizację określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej jest wymagane zaproszenie na jej posiedzenie wszystkich i obecność co najmniej połowy jej członków, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

4.11.4 Stan posiadania akcji Spółki i jednostek powiązanych przez Członków Rady Nadzorczej

Osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

Osoby nadzorujące nie posiadały udziałów/akcji w podmiotach powiązanych.

4.11.5 Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej Emitenta w spółkach Grupy

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie pełnili w okresie sprawozdawczym jednocześnie funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.



4.11.6 Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują następujące komitety:

- Komitet Audytu;
- Komitet Wynagrodzeń;
- Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem;
- Komitet Nominacji.

Rada Nadzorcza na mocy uchwały podjętej przez nią kolegalnie wykonuje zadania Komitetu Wynagrodzeń, Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem i Komitetu Nominacji. Od dnia 13 października 2017 roku Komitet Audytu funkcjonuje jako odrębny komitet, natomiast przed tą datą, zadania Komitetu Audytu wykonywała kolegalnie Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 24 lutego 2021 r. Komitet Audytu obradował w następującym składzie:

- Grzegorz Grabowicz – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Jakub Leonkiewicz – Członek Komitetu Audytu;
- Łukasz Baszczyński – Członek Komitetu Audytu;
- Bartosz Zabłocki – Członek Komitetu Audytu;
- Jarosław Jasik – Członek Komitetu Audytu.

W okresie od dnia 24 lutego 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. Komitet Audytu obradował w następującym składzie:

- Grzegorz Grabowicz – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Jakub Leonkiewicz – Członek Komitetu Audytu;
- Bartosz Zabłocki – Członek Komitetu Audytu.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów nadzoru zgodności z prawem (SLC), kontroli wewnętrznej (SIC), audytu wewnętrznego (SIA) w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz zarządzania ryzykiem (SRM), w tym przyjęcie do wiadomości raportów ze skuteczności działania systemów oraz ich ocena;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie sprawozdań finansowych;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej ofert firm audytorskich oraz rekomendowanie wyboru firmy do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz dokonywanie regularnych przeglądów wspomnianego dokumentu;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem oraz dokonywanie regularnych przeglądów wspomnianego dokumentu;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę oraz dokonywanie regularnych przeglądów wspomnianego dokumentu;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
- przyjmowanie sprawozdania z działalności Komitetu Audytu za ubiegły rok obrotowy.



W odniesieniu do Komitetu Audytu XTB:

- **niezależność członków:**

W roku 2021 w Komitecie Audytu XTB członkami niezależnymi spełniającymi przesłanki niezależności wymienione w art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („Ustawa o Biegłych”) byli:

- Grzegorz Grabowicz – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Jakub Leonkiewicz – Członek Komitetu Audytu.

- **osoby posiadające wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia**

Wymienione poniżej osoby, wchodzące w skład Komitetu Audytu nabyły w wyniku opisanego wykształcenia i doświadczenia zawodowego wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych:

- Grzegorz Grabowicz w 1998 r. ukończył Uniwersytet Łódzki, na wydziale Zarządzania i Marketingu, na specjalizacji Rachunkowość uzyskując dyplom Magistra Zarządzania i Marketingu. W 2010 r. ukończył program organizowany przez Nottingham Trent University oraz WSB przy Uniwersytecie Poznańskim uzyskując tytuł EMBA (Executive Master of Business Administration). Posiada uprawnienia Biegłego Rewidenta. Dodatkowo w latach 1998-2003 pracował w Dziale Audytu w Deloitte, w roku 2003 pełnił funkcję kontrolera finansowego w BFF Polska S.A. (dawniej Magellan S.A.), w latach 2004 – 2017 był dyrektorem finansowym w BFF Polska S.A.;
- Jarosław Jasik (członek Komitetu Audytu do 24 lutego 2021 r.) ukończył Wydział Finansów i Statystyki Szkoły Głównej Handlowej, studia podyplomowe w zakresie zarządzania i finansów w Szkole Głównej Handlowej, a w latach 2002-2003 uczestniczył w programie dla kadry menedżerskiej PZU S.A. na Uniwersytecie Herriot-Watt w Edynburgu. Posiada również wieloletnie doświadczenie w zakresie zarządzania finansami;
- Jakub Leonkiewicz ukończył w 2002 r. z tytułem magistra Szkołę Główną Handlową na kierunku finanse i bankowość. W 2000 r. Uczestniczył w CEMS Master Programme (Community of European Management Schools) na London School of Economics oraz był stypendystą na wydziale ekonomii Christian-Albrecht Universität zu Kiel. Doświadczenie zawodowe zdobywał m.in. w Roland Berger Strategy Consultants w Niemczech oraz J.P. Morgan;

- **osoby posiadające wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia**

- Jakub Leonkiewicz – od ponad 6 lat pełni funkcję członka Rady Nadzorczej XTB, co pozwoliło mu na szczegółowe poznanie branży finansowej oraz specyfikacji działalności maklerskiej na rynku giełdowym oraz rynku OTC (instrumenty pochodne na waluty, towary, indeksy, akcje i obligacje) prowadzonej przez XTB. Dodatkowo w latach 2001-2002 pracował w Roland Berger Strategy Consultants w Niemczech. W latach 2002-2015 związany był z J.P. Morgan – najpierw jako analityk w zespole fuzji i przejęć w Londynie a od 2012 r. jako dyrektor J.P. Morgan w Warszawie, gdzie odpowiedzialny był za praktykę J.P. Morgan na Polskę oraz kraje nadbałtyckie. Aktualnie pełni funkcję partnera w funduszu private equity Avia Capital;
- Łukasz Baszczyński (członek Komitetu Audytu do 24 lutego 2021 r.) – od ponad 12 lat pełni funkcję członka Rady Nadzorczej XTB, co pozwoliło mu na szczegółowe poznanie branży finansowej oraz specyfikacji działalności maklerskiej na rynku giełdowym oraz rynku OTC (instrumenty pochodne na waluty, towary, indeksy, akcje i obligacje) prowadzonej przez XTB. Dodatkowo pełni funkcję wspólnika w Kancelarii Prawnej P. Grzelka & Wspólnicy sp. k., partnera w spółce Baszczyński & Dąbrowska Intellectual Property Law oraz członka Rady Nadzorczej w Novama Cloud S.A.;
- Jarosław Jasik – (członek Komitetu Audytu do 24 lutego 2021 r.), pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 10 listopada 2021 r.;
- Bartosz Zabłocki – od ponad 6 lat pełni funkcję członka Rady Nadzorczej XTB, co pozwoliło mu nabyć odpowiednią wiedzę z branży. Od 2005 r. jest wspólnikiem w Kancelarii Prawnej P. Grzelka & Wspólnicy sp. k.

- **informacja o świadczeniu przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem i o dokonanej ocenie niezależności firmy audytorskiej oraz wyrażonej zgodzie na świadczenie tych usług**

W 2021 roku firma audytorska PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. wykonywała następujące dozwolone usługi niebędące badaniem:

- przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.;
- przegląd procesu przechowywania aktywów klientów Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku;
- usługa atestacyjna w zakresie zgodności z mającymi zastosowanie wymogami sprawozdania o wynagrodzeniach sporządzonego przez Radę Nadzorczą Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.



Powyższe usługi realizowane były na podstawie zgody Rady Nadzorczej po uprzednim zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu z dnia 4 maja 2021 roku.

Komitet Audytu zaakceptował zatrudnienie firmy audytorskiej (tj. PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.) do wykonania ww. dozwolonych usług niebędących badaniem. Przed przedłożeniem stosownych rekomendacji Komitetowi Audytu niezależność usług audytora w procesie badania sprawozdań została pozytywnie zweryfikowana.

- **główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem**

W dniu 13 października 2017 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła:

- Procedurę wyboru firmy audytorskiej;
- Politykę wyboru firmy audytorskiej;
- Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem.

Procedura wyboru firmy audytorskiej:

Celem Procedury jest opisanie procesu wyboru firmy audytorskiej. Procedura ta zawiera następujące elementy:

- zapytanie ofertowe;
- ocena ofert;
- wybór oferty;
- zawarcie umowy lub ponowny wybór.

Politykę wyboru firmy audytorskiej:

Celem Polityki jest określenie zasad oraz kryteriów wyboru firmy audytorskiej, która będzie przeprowadzać badanie w Spółce. Opisane są w niej:

- kryteria selekcji podmiotów uprawnionych do przeprowadzania badania;
- kryteria oceny otrzymanych ofert;
- kryteria oceny niezależności przeprowadzanej przez Komitet Audytu;
- zasady składania i wyboru ofert.

Kryteria selekcji firmy audytorskiej uwzględnione w Polityce:

1. Spółka każdorazowo będzie wysyłała zapytania ofertowe do następujących firm audytorskich: EY, PwC, KPMG oraz Deloitte.
2. Zarząd Spółki jest uprawniony do złożenia zapytań ofertowych do innych firm audytorskich, aniżeli wymienione w pkt 1 pod warunkiem, że są to renomowane, międzynarodowe firmy audytorskie.
3. Celem zapewnienia niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasad rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta wynikających z Ustawy o biegłych rewidentach i Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE, w szczególności:
 - a) maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, o których mowa w art. 17 ust. 1 akapit drugi Rozporządzenia, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 10 lat;
 - b) kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat;
 - c) kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce, po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.
4. Nie wysyła się zapytań ofertowych do firmy audytorskiej, która przeprowadzała Badania za poprzednie 10 lat obrotowych.
5. Ponowne wysłanie zapytania ofertowego do firmy audytorskiej, o której mowa w pkt 3 może nastąpić po upływie 4 lat od zakończenia ostatniego dokonanego przez tą firmę Badania.

Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem:



Celem Polityki jest określenie ogólnych zasad na których firma audytorska przeprowadzająca badanie może świadczyć usługi na rzecz Spółki lub na rzecz podmiotów powiązanych ze Spółką. Polityka zawiera katalog usług dozwolonych.

- **rekommendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania**

W 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru firmy audytorskiej PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. do badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2021-2023, tj. przeprowadzenia przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r.; 30 czerwca 2022 r.; 30 czerwca 2023 r. oraz badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki sporządzonych za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.; 31 grudnia 2022 r.; 31 grudnia 2023 r.. Wybór nowego podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, przeprowadzony został na podstawie obowiązujących w Spółce Polityki wyboru firmy audytorskiej oraz Procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych XTB. Istotą przedmiotowej procedury było dokonanie przez Komitet Audytu analizy zebranych ofert pod względem wymogów wynikających z Ustawy o Biegłych oraz kryteriów i wytycznych określonych w powyżej wskazanej Polityce. W wyniku przanalizowania i porównania ofert Komitet Audytu, zarekomendował Radzie Nadzorczej dwie firmy audytorskie, wskazując jednocześnie ofertę PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt sp.k., jako preferowaną. Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z rekomendacją wybrała podmiot preferowany przez Komitet Audytu.

- **liczba odbytych posiedzeń Komitetu Audytu albo posiedzeń Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego lub kontrolującego poświęconych wykonywaniu obowiązków Komitetu Audytu**

W 2021 roku odbyło się 8 posiedzeń Komitetu Audytu Spółki.

Komitet Wynagrodzeń

Funkcję Komitetu Wynagrodzeń pełni w Spółce cała Rada Nadzorcza. Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- opiniowanie polityki zmiennych składników wynagrodzeń, w tym wysokości i składników wynagrodzeń;
- opiniowanie realizowanej polityki zmiennych składników wynagrodzeń;
- opiniowanie Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej;
- opiniowanie i monitorowanie wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem, kontrolą wewnętrzną i badaniem zgodności działania domu maklerskiego z przepisami prawa;
- ustalanie listy osób zajmujących funkcje kierownicze w Spółce, oraz
- zatwierdzanie planowanej wysokości i składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze.

W 2021 roku odbyło się 5 posiedzeń Komitetu Wynagrodzeń.

Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem

Funkcję Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem pełni w Spółce cała Rada Nadzorcza. Do głównych zadań należy m.in.:

- opracowanie projektu dokumentu dotyczącego apetytu na ryzyko domu maklerskiego;
- opiniowanie opracowanej przez Zarząd strategii domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem;
- wspieranie Rady Nadzorczej w nadzorowaniu realizacji strategii domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem przez Zarząd;
- weryfikacja polityki wynagrodzeń i zasad jej realizacji pod kątem dostosowania systemu wynagrodzeń do ryzyka, na jakie jest narażony dom maklerski, do jego kapitału, płynności oraz prawdopodobieństwa i terminów uzyskiwania dochodów;
- omawianie oraz zatwierdzanie Deklaracji Akceptowalnego Poziomu Ryzyka;
- omawianie oraz zatwierdzanie raportu ICAAP.

W 2021 roku odbyły się 2 posiedzenia Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem.

Komitet Nominacji

Funkcję Komitetu Nominacji pełni w Spółce cała Rada Nadzorcza. Do głównych jego zadań należy m.in.:

- rekomendowanie kandydatów do Zarządu domu maklerskiego, z uwzględnieniem niezbędnej wiedzy, kompetencji i doświadczenia zarządu jako całości, koniecznych do zarządzania domem maklerskim, oraz z uwzględnieniem różnorodności w składzie zarządu domu maklerskiego;



- określanie zakresu obowiązków dla kandydata do Zarządu domu maklerskiego, wymagań w zakresie wiedzy i kompetencji oraz przewidywanego zaangażowania pod względem poświęcanego czasu, niezbędnych do pełnienia funkcji;
- dokonywanie okresowej oceny, co najmniej raz w roku, wiedzy, kompetencji i doświadczenia Zarządu jako całości i poszczególnych członków Zarządu oraz informowanie zarząd o wynikach tej oceny;
- dokonywanie okresowego przeglądu polityki Zarządu w odniesieniu do doboru i powoływania osób zajmujących stanowiska kierownicze i przedstawianie Zarządowi zalecenia w tym zakresie;
- przyjmowanie indywidualnej i kolegalnej oceny odpowiedniości organów.

W 2021 roku odbyły się 3 posiedzenia Komitetu Nominacji.

4.11.7 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W XTB nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

4.12 Walne Zgromadzenie

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Spółki oraz jego uprawnienia zawarte są w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia XTB S.A. z siedzibą w Warszawie, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki ir.xtb.com w sekcji Ład Korporacyjny.

4.12.1 Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się corocznie, najpóźniej w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych lub Statucie, a także wtedy gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.

Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

4.12.2 Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- dokonanie podziału zysku lub pokrycia strat,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 KSH,
- likwidacja Spółki,
- nabycie akcji własnych w celu umorzenia, umorzenie oraz obniżenie kapitału zakładowego Spółki,



- połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- zmiana Statutu Spółki.

Zgodnie ze Statutem, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy również:

- zatwierdzenie regulaminu Zarządu,
- uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej,
- ustalanie zasad oraz wysokości wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej,
- tworzenie, użycie i likwidacja kapitałów rezerwowych i innych funduszy celowych, użycie kapitału zapasowego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu przewidują surowsze wymogi dla powzięcia danej uchwały.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, z zastrzeżeniem, że do podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie zmiany Statutu w zakresie § 15 ust. 3-6 Statutu wymagana jest obecność akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 2/3 ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

4.12.3 Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Poniżej wymienione zostały niektóre prawa i obowiązki związane z akcjami. Kwestie dotyczące praw i obowiązków związanych z akcjami uregulowane są szczegółowo przede wszystkim w Kodeksie Spółek Handlowych, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie.

Statut nie zawiera postanowień w zakresie progowej wielkości posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza Spółki ani nie zawiera postanowień nakładających bardziej rygorystyczne warunki, którym podlegają zmiany kapitału niż określone wymogami obowiązującego prawa.

Prawo do rozporządzania Akcjami

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania akcjami. Na rozporządzanie akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienie.

Dywidenda

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy).

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (rok obrotowy odpowiada rokowi kalendarzowemu), tj. do końca czerwca.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowy.

Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.



Prawo do dywidendy przysługuje osobom, na rachunkach których znajdują się zapisane zdematerializowane Akcje (na okaziciela) w dniu dywidendy oraz podmiotom uprawnionym ze zdematerializowanych Akcji zapisanych na rachunku zbiorczym.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie 10 lat, począwszy od dnia podjęcia przez zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia.

Warunki wypłaty dywidendy

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Uchwała o wypłacie dywidendy powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Prawo poboru

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji (prawo poboru). Akcjonariusze Spółki mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji Spółki w stosunku do liczby posiadanych Akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki.

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru. Pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Przedstawione powyżej wymogi dotyczące podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nie znajdują zastosowania w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- uchwała stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji Spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenia).

Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza Spółki i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej.

Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawiera ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem, dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, z zastrzeżeniem poniższego. W przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera informację o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków



komunikacji elektronicznej, Spółka jest zobowiązana zapewnić akcjonariuszom możliwość uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Szczegółowe zasady przeprowadzania Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej określa Zarząd, przy uwzględnieniu postanowień Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Zarząd ogłasza zasady na stronie internetowej Spółki wraz z ogłoszeniem o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu.

Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim wypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut nie przewiduje uprzywilejowania akcji co do głosu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Powyższe ograniczenie nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz na podstawie stanu ujawnionego w księdze akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres mailowy, na który lista powinna zostać wysłana.

W stosunku do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym, zaświadczeniem potwierdzającym prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu będzie dokument o odpowiedniej treści wydany przez posiadacza wspomnianego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy prowadzony jest przez KDPW (lub podmiot zatrudniony przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych), informacja o posiadaczach takiego rachunku powinna zostać przekazana KDPW (lub podmiotowi zatrudnionemu przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wydaniem takiego dokumentu.

Na podstawie wymienionych powyżej dokumentów, posiadacz rachunku zbiorczego sporządzi listę osób upoważnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (lub bankiem zatrudnionym przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych), lista osób upoważnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu doręczana jest poprzez uczestnika KDPW (lub bank, który KDPW zatrudnił w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone



Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności:

- datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu,
- dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, oraz
- wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, Spółka zobowiązana będzie do przekazania w formie raportu bieżącego m. in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad.

Ponadto w przypadku zamierzonej zmiany Statutu ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlegają dotychczas obowiązujące jego postanowienia, treść proponowanych zmian oraz w przypadku, gdy w związku ze znacznym zakresem zamierzonych zmian Spółka podejmuje decyzję o sporządzeniu nowego tekstu jednolitego, treść nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem jego nowych postanowień. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Miejsce Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

Prawa zgłaszania Spółce projektów uchwał

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu, nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do uzyskania informacji

Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim wypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia.



Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce powiązanej ze Spółką albo spółce lub spółdzielni zależnej od Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach Spółka będzie obowiązana przekazać w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi w następstwie zobowiązania Zarządu przez sąd rejestrowy w przypadkach, o których mowa powyżej.

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien zostać dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W takim wypadku tryb przewidziany w Statucie nie znajdzie zastosowania, a akcjonariusze będą stosować procedurę przewidzianą w Kodeksie Spółek Handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowitą liczbę akcji Spółki dzieli się przez całkowitą liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki. Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy, będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej. Jeżeli wyboru Rady Nadzorczej dokonuje się w trybie głosowania oddzielnymi grupami, ograniczenie uprzywilejowania co do prawa głosu nie ma zastosowania, a każda Akcja daje prawo do jednego głosu z wyłączeniem ograniczeń dotyczących akcji, które nie uprawniają do wykonywania prawa głosu.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności lub powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów;
- akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.



Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zmiana praw posiadaczy akcji w formie zmiany postanowień Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto, uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

Umorzenie Akcji

Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki, przy czym umorzenie wymaga zgody akcjonariusza Spółki. Statut nie zawiera postanowienia dotyczącego przymusowego umorzenia Akcji.

Warunki, podstawa prawna i tryb umorzenia akcji oraz wysokość wynagrodzenia za umarzane akcje lub uzasadnienie umorzenia bez wynagrodzenia określa każdorazowo Walne Zgromadzenie w formie uchwały.

Prawo do żądania wyboru biegłego rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jego spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze postanowią skorzystać z pierwszej możliwości, a w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zwołania takiego Walnego Zgromadzenia Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze postanowią skorzystać z drugiej możliwości i zażądają umieszczenia sprawy podjęcia uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, żądanie takie wymaga doręczenia do Zarządu na piśmie nie później niż dwadzieścia jeden dni przed planowaną datą Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot mający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych dla przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd jest zobowiązany złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.



4.13 Zmiana Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki, zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych, należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Uchwała dotycząca zmiany Statutu zapada większością trzech czwartych głosów.

Uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

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

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych podlega bezpośrednio Zarządowi Spółki dominującej. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych spoczywa na Dyrektorze Finansowym. Sporządzaniem sprawozdań finansowych zajmuje się Dział Finansów i Księgowości Spółki dominującej pod nadzorem Głównej Księgowej. W Spółce dominującej dokonywana jest także kontrola kosztów i ich analiza pod kątem założonych celów finansowych.

W celu wyeliminowania ryzyk związanych ze sporządzaniem sprawozdań finansowych Grupa corocznie poddaje sprawozdania finansowe, również spółek zależnych, badaniu przez biegłego rewidenta oraz na bieżąco monitoruje wyniki poszczególnych obszarów, porównując do założonych celów finansowych. Roczne sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Natomiast półroczne sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta. Kwartalne oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej, jak również roczne sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz Grupy Kapitałowej są przed publikacją zatwierdzane przez Zarząd Spółki dominującej.

4.15 Polityka wynagradzania

Zgodnie z wewnętrznym systemem wynagrodzeń pracownicy otrzymują uposażenie za pracę odpowiadające rodzajowi świadczonej pracy i kwalifikacjom wymaganym przy jej wykonywaniu z uwzględnieniem jakości i ilości wykonywanej pracy.

4.15.1 Wynagrodzenia członków Zarządu

Wynagrodzenie członków zarządu ustala się adekwatnie do pełnionej funkcji i adekwatnie do skali działalności spółki, oraz składa się z:

- **wynagrodzenia stałego** – zryczałtowane miesięczne (za miesiąc kalendarzowy) wynagrodzenie podstawowe.
- **wynagrodzenia zmiennego** – wynagrodzenie uzupełniające za dany rok obrotowy uzależnione od poziomu realizacji celów zarządczych. Umowy o pracę zawarte z członkami zarządu określają szczegółowo wysokość i składniki wynagrodzenia, przewidują również możliwość otrzymania dodatkowej prowizji lub rocznej premii, przyznawanej w wysokości i na warunkach określonych odrębnie. Zgodnie z przyjętą Polityką Zmiennych Składników Wynagrodzeń pracownicy zajmujący kluczowe stanowiska kierownicze, mogą otrzymać wynagrodzenie zmienne, wypłacane w formie pieniężnej i w formie instrumentu finansowego.

Kluczowe parametry ustalenia zmiennych składników wynagrodzenia zostały opisane w Polityce Zmiennych Składników Wynagrodzeń w XTB S.A. z dnia 12 grudnia 2016 r. Ponadto zasady dotyczące zmiennych składników wynagrodzeń uregulowane są w Polityce wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej z dnia 24 lutego 2021 r., zatwierdzonej w dniu 12 kwietnia 2021 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Założenia realizacji Polityki Zmiennych Składników Wynagrodzeń ustala Rada Nadzorcza, działająca jako Komitet Wynagrodzeń, po zatwierdzeniu budżetu domu maklerskiego na dany rok obrotowy.



Rada Nadzorcza, po weryfikacji spełnienia kryteriów i warunków uzasadniających uzyskanie zmiennych składników wynagrodzenia może zatwierdzić przyznanie premii w instrumentach pochodnych opartych o wartość akcji XTB, za realizację planów na dany rok obrotowy.

Premia określana jest przez Radę Nadzorczą w formie uchwały na zasadach określonych w Polityce Zmiennych Składników Wynagrodzeń. Przyznana premia musi spełniać następujące warunki:

- o powinna brać pod uwagę wyniki spółki za okres w którym osoba ta zajmuje stanowisko, nie dłużej jednak niż za ostatnie 3 lat obrotowe;
- o powinna brać pod uwagę sposób wykonywania zadań powierzonych osobie zajmującej stanowisko kierownicze na podstawie wewnętrznych regulaminów organizacyjnych spółki oraz na podstawie regulaminów kierowanych przez tą osobę jednostek organizacyjnych za okres w którym osoba ta zajmuje stanowisko kierownicze, nie dłużej jednak niż za 3 poprzednie lata.

Umowy o pracę z członkami zarządu nie przewidują wypłaty odprawy w przypadku rozwiązania umowy.

Z uwagi na fakt, iż z członkami zarządu zostały zawarte umowy o zakazie konkurencji, z tytułu przestrzegania niniejszego zakazu konkurencji, po ustaniu stosunku pracy członkom zarządu przysługuje odszkodowanie, którego wysokość została określona jak poniżej:

- Członkowi Zarządu – Panu Pawłowi Szejko przysługuje odszkodowanie w wysokości 50% wynagrodzenia brutto otrzymywanego przez pracownika przed ustaniem stosunku pracy przez okres odpowiadający okresowi zakazu konkurencji, płatne w 12 miesięcznych ratach.

Tabele poniżej przedstawiają informację na temat wysokości wynagrodzenia należnego członkom Zarządu w 2021 i 2020 r. Składają się na nie wynagrodzenia podstawowe brutto z programem emerytalnym (PPK), premie oraz dodatkowe świadczenia. W 2021 r. oraz w 2020 r. członkowie Zarządu Spółki otrzymywali wynagrodzenie na podstawie umów o pracę.

Wynagrodzenie stałe

IMIE I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE STAŁE NALEŻNE OD SPÓŁKI W ROKU: (w tys. PLN)	
	2021	2020
Omar Arnaout	745	737
Filip Kaczmarzyk	501	493
Paweł Szejko	398	397
Jakub Kubacki	372	367
Andrzej Przybylski	363	364

Wynagrodzenie zmienne

IMIE I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE ZMIENNE NALEŻNE OD SPÓŁKI W ROKU: (w tys. PLN) ¹⁾	
	2021	2020
Omar Arnaout	462	1 000
Filip Kaczmarzyk	323	700
Paweł Szejko	231	500
Jakub Kubacki	166	360
Andrzej Przybylski	180	180

¹⁾ Co najmniej 40% zmiennego składnika wynagrodzenia wypłacanego w formie Instrumentu finansowego jest rozliczane i wypłacane w okresie od trzech do pięciu lat, przy czym okres ten ustala się z uwzględnieniem cyklu koniunkturalnego, charakteru i ryzyka prowadzonej działalności oraz obowiązków tej osoby. W przypadku, gdy kwota całkowitego wynagrodzenia tej osoby w poprzednim roku obrotowym przekracza równowartość w złotych kwoty 1.000.000 euro średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego w ostatnim dniu poprzedniego roku, powyższe ma zastosowanie do 60% zmiennych składników wynagrodzenia.

Świadczenia pozapłacowe przysługujące poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom obejmują świadczenia zdrowotne, świadczenia urlopowe, świadczenia rekreacyjno-sportowe oraz bony świąteczne. Dodatkowo w okresie sprawozdawczym członkowie zarządu – Filip Kaczmarzyk, Jakub Kubacki dysponowali samochodem służbowym.



4.15.2 Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w Spółce dominującej oraz spółkach Grupy Kapitałowej nie występują umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki dominującej przez przejęcie.

4.15.3 Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Tabela poniżej przedstawia informację na temat wysokości wynagrodzenia należnego członkom Rady Nadzorczej. Składają się na nie wynagrodzenia podstawowe brutto z programem emerytalnym (PPK). W 2021 r. oraz 2020 r. członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymywali wynagrodzenie z tytułu stosunku powołania.

IMIE I NAZWISKO	WYNAGRODZENIE STAŁE NALEŻNE OD SPÓŁKI W ROKU: (w tys. PLN)	
	2021	2020
Jan Byrski ¹⁾	5	-
Jakub Leonkiewicz	46	46
Łukasz Baszczyński	44	44
Jarosław Jasik ²⁾	40	44
Bartosz Zabłocki	44	44
Grzegorz Grabowicz	44	44

¹⁾ Jan Byrski powołany na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej na okres wspólnej kadencji Rady Nadzorczej od dnia 22 listopada 2021 r. do końca dnia 19 listopada 2024 r.

²⁾ Jarosław Jasik pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 10 listopada 2021 r.

4.15.4 Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych organów administrujących

Na dzień 31 grudnia 2021 r. nie występowały zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

4.15.5 Zmiany w polityce wynagrodzeń

W dniu 12 kwietnia 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło zaktualizowaną politykę wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej. Od daty przyjęcia polityki wynagrodzeń do dnia bilansowego nie wystąpiły żadne zmiany.

4.15.6 Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń

Ogólne zasady polityki wynagrodzeń zmierzają do zapewnienia spójności systemu wynagradzania i świadczeń dodatkowych dla pracowników z realizacją strategii długoterminowego rozwoju spółki oraz uwzględnieniem kosztów przyjętych w planie finansowym, przy równoczesnym zachowaniu zgodności zarządzania ryzykiem i stabilności funkcjonowania spółki.

Dodatkowo założenia dotyczące zmiennych składników wynagrodzeń dla osób zajmujących stanowiska kluczowe mające na celu wzmocnienie zależności pomiędzy wysokością zmiennej części wynagrodzeń a realizacją długoterminowej strategii wzrostu przedsiębiorstwa przyczyniają się w istotnym stopniu do zapewnienia stabilizacji funkcjonowania spółki i jej wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

Oceną funkcjonowania polityki wynagrodzeń zajmuje się Rada Nadzorcza, która sprawuje bieżący nadzór nad przyjętą polityką wynagrodzeń, poddaje ją przeglądowi i wydaje zalecenia zarządowi co do ewentualnych zmian mających na celu zapewnienie



konkurencyjnego poziomu oraz efektywności wynagrodzeń, a także prawidłowości w zakresie ich przejrzystości, zgodności z przepisami prawa i wewnętrznej sprawiedliwości. Dodatkowo Polityka wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej podlega przyjęciu w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia zapadającej zwykłą większością głosów. Ponadto Rada Nadzorcza co roku dokonuje przeglądu stosowania Polityki wynagrodzeń oraz przygotowuje sprawozdanie o wynagrodzeniach.

4.15.7 Działalność sponsoringowa, charytatywna lub inną o zbliżonej charakterze

XTB dokłada wszelkich starań aby podejmowane działania wzmocniały organizację w obszarze społecznej odpowiedzialności, uwzględniając ochronę środowiska i klimatu oraz świadomie i efektywnie zarządzającej zasobami naturalnymi. W tym celu, w IV kwartale 2021 roku przyjęta została Strategia ESG Grupy Kapitałowej XTB, w ramach której Spółka kładzie nacisk na realizację zobowiązań o obszarze środowiska i zrównoważonego rozwoju.

Wszelkie działania w obszarze społecznej odpowiedzialności realizowane są przez Grupę Kapitałową XTB oraz powołaną w grudniu 2020 roku Fundację XTB.

Spółka wzmocnia edukację pracowników XTB z zakresu ochrony środowiska czy ochrony zdrowia. W tym celu opracowany został program edukacji ekologicznej i systematycznie wdrażane są w nim zawarte rozwiązania, jak również organizowane spotkania ze specjalistami w zakresie profilaktyki i ochrony zdrowia.

Stale wzmocniane są działania w obszarze charytatywno-sponsoringowym. XTB wspiera szkoły, przekazując sprzęt komputerowy dla dzieci do nauki zdalnej. Wspierane są również aktywności sportowe pracowników XTB m.in. w obszarze drużyny w piłce nożnej rozgrywającej turnieje w lidze biznesowej, czy XTB Running Team biorącej udział w maratonach, półmaratonach i innych biegach.

4.15.8 Opis polityki różnorodności

XTB S.A. stosuje politykę różnorodności oraz politykę równego traktowania wobec wszystkich pracowników spółki, jej władz i kluczowych managerów, z uwagi na głębokie przekonanie o fakcie, iż różnorodność jako fundamentalna wartość współczesnego społeczeństwa istotnie wpływa na rozwój, konkurencyjność i innowacyjność naszej organizacji.

Realizacja polityki różnorodności przejawia się m. in. w zatrudnianiu pracowników zróżnicowanych pod kątem płci, wieku, wykształcenia, kwalifikacji, doświadczenia zawodowego, narodowości, pochodzenia etnicznego, religii, wyznania, bezwyznaniowości, przekonań politycznych, stanu zdrowia, orientacji psychoseksualnej, statusu rodzinnego, stylu życia, miejsca zamieszkania, formy, zakresu i podstawy zatrudnienia oraz zapewnienia wszystkim pracownikom szacunku, tolerancji i równego traktowania w miejscu pracy, a także tworzenia środowiska pracy sprzyjającego wykorzystaniu ww. różnic na rzecz organizacji.

Polityka różnorodności realizowana w XTB S.A. ma na celu pełne wykorzystanie potencjału naszych pracowników, ich umiejętności, talentów, pasji, wiedzy i kwalifikacji.

XTB tworzy kulturę organizacyjną nastawioną na osiągnięcie celów spółki poprzez budowanie różnorodnych pod względem płci, wieku oraz kwalifikacji zespołów wewnętrznych, co umożliwia skuteczniejsze rozwiązywanie problemów, lepszą atmosferę pracy, wyższą kreatywność zespołów projektowych oraz efektywne dzielenie się wiedzą.

Spółka w ramach realizacji jednego z ważnych aspektów polityki różnorodności zatrudnia na staże i praktyki studentów oraz absolwentów uczelni o różnych profilach zawodowych i daje im możliwość rozwoju kariery zawodowej w obrębie naszej organizacji.

W ramach polityki różnorodności XTB S.A. promuje również i wspiera inicjatywy charytatywne inicjowane przez pracowników.

Zarządzanie różnorodnością polega także na włączeniu do polityk i procedur obowiązujących w XTB, zapisów dotyczących przeciwdziałaniu dyskryminacji, mobbingowi oraz innych regulacji określających standardy równego traktowania, ochrony przed przemocą, molestowaniem, czy nieuzasadnionym zwolnieniem. Zasady równego traktowania w zatrudnieniu zostały opisane w wewnętrznych dokumentach firmy, w tym m. in. w Regulaminie Pracy i są ogólnie dostępne dla każdego z pracowników. Wszyscy pracownicy oraz osoby współpracujące są zobowiązane do reagowania, jeśli są świadkami wykluczenia lub piętnowania współpracowników, zgodnie z obowiązującą Procedurą Anonimowego Zgłaszania Nieprawidłowości.

W zakresie zróżnicowania w związku z wyborem władz Spółki XTB S.A. Spółka wdrożyła Politykę różnorodności w odniesieniu do Członków Zarządu Spółki. Spółka zapewnia wielorakość kwalifikacji i kompetencji pod względem wykształcenia, doświadczenia zawodowego i umiejętności dobieranej kadry, w tym kadry managerskiej, w celu zagwarantowania kompleksowego i rzetelnego wykonania powierzonych jej zadań. Ponadto, w ramach Polityki różnorodności podczas rekrutacji



do władz Spółki w XTB S.A. brane są pod uwagę kwalifikacje zawodowe, reputacja, doświadczenie zawodowe, predyspozycje do wykonywania obowiązków w ramach danego stanowiska czy pełnionej funkcji, jak również zróżnicowanie pod względem płci, wieku, miejsca pochodzenia oraz wykształcenia.

Członkowie władz Spółki są specjalistami w różnych obszarach wiedzy i posiadają zróżnicowane doświadczenie branżowe korespondujące z obecnie wykonywaną funkcją. Indywidualne kompetencje członków władz Spółki uzupełniają się w taki sposób, aby umożliwić zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegialnego zarządzania w XTB S.A.

5. Pozostałe informacje

5.1 Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych

W dniu 4 maja 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 19 ust. 2 lit. h) Statutu Spółki oraz zgodnie z § 8 ust. 2 lit. h) Regulaminu Rady Nadzorczej XTB, po uprzednim zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, podjęła uchwałę i powierzyła firmie PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie (zwana dalej PwC) przeprowadzenie:

- badań sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za lata 2021-2023 oraz;
- przeglądów skróconych jednostkowych i skonsolidowanych półrocznych sprawozdań finansowych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r., 30 czerwca 2022 r. oraz 30 czerwca 2023 r. oraz;
- usługi atestacyjnej dot przechowywania i ochrony aktywów klientów Spółki zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 roku w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków [...] oraz wydanie raportu za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r.;
- usługi atestacyjnej dot sprawozdania z wynagrodzeń Rady Nadzorczej zgodnie z Ustawą o ofercie publicznej z dnia 29 lipca 2005 roku oraz wydanie raportu za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r.

Wybór PwC zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, tj. w szczególności Ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach [...], oraz w oparciu o wewnętrzne polityki i procedury.

W dniu 10 czerwca 2021 roku pomiędzy XTB a PwC zawarty został aneks do umowy z dnia 25 stycznia 2019 r. o:

- przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za okresy obrotowe od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. oraz od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.
- przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za okresy obrotowe od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. oraz od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.

Dodatkowo w dniu 2 marca 2022 roku został podpisany aneks do umowy z dnia 25 stycznia 2019 r. o:

- przeprowadzenie weryfikacji oznaczenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od 01 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., znacznikami XBRL zgodnie z rozporządzeniem w sprawie ESEF.

W dniu 2 marca 2022 roku został podpisany aneks do umowy z dnia 16 lutego 2021 r. o:

- przeprowadzenie usługi atestacyjnej oraz sporządzenie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta obejmującego ocenę wypełniania w okresie rocznym zakończonym 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r. wymogów w zakresie przechowywania aktywów klientów Spółki;
- wykonanie wszystkich procedur dotyczących sprawozdania o wynagrodzeniach za lata zakończone 31 grudnia 2021 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2023 r.

Spółka w latach wcześniejszych korzystała z usług doradczych świadczonych przez inne podmioty sieci PwC, głównie w zakresie doradztwa podatkowego. Zdaniem Spółki świadczone usługi nie mają wpływu na zapewnienie wymaganego poziomu bezstronności i niezależności audytora.

Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego lub należnego firmy audytorskiej za obecny i poprzedni rok obrotowy, odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego i pozostałe usługi, ujawniona została w notach 31 i 30 odpowiednio do jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dominująca i jej podmioty zależne nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Poniżej zostały wskazane najważniejsze z pozostałych 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 16 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczą się trzy postępowania o wartości około 600 tys. zł, w przedmiocie roszczeń klientów toczy się pięć postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 7,6 mln zł, a ponadto toczy się jedno postępowanie z powództwa ESBANK Bank Spółdzielczy dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa finansowego przez Spółkę oraz jedno postępowanie osoby niebędącej klientem Spółki o wartości około 150 tys. zł. Poniżej zaprezentowano zdaniami Spółki najistotniejsze z nich:

- dnia 5 stycznia 2018 r. do Rzecznika Finansowego wpłynął wniosek klienta dotyczący zbadania sprawy zasadności przywrócenia przez Spółkę depozytu tego klienta w wysokości 131 tys. zł, tj. kwoty wynikającej ze straty z transakcji, które zostały zamknięte przez Spółkę. Ich zamknięcie nastąpiło na skutek działania mechanizmu zamykania pozycji po upływie 365 od dnia ich otwarcia. Mechanizm ten został opisany w regulaminie świadczenia usług maklerskich. Dnia 19 lutego 2019 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie wniesiony został pozew klienta w przedmiotowej sprawie. 26 kwietnia 2019 r. Spółka wniosła odpowiedź na pozew. 7 grudnia 2020 r. zapadł wyrok, zgodnie z którym powództwo zostało oddalone, natomiast 22 lutego 2021 r. Spółka otrzymała uzasadnienie wyroku. Pod koniec marca 2021 r. powódzły złożył apelację od wyroku Sądu Okręgowego. Spółka złożyła odpowiedź na doręczoną jej apelację. 14 grudnia 2021 r. apelacja powoda została oddalona, sprawę uznaje się za zakończoną;
- powództwo klienta z sierpnia 2019 r. dotyczące rzekomych nielegalnych działań Spółki, dostarczone do Spółki w grudniu 2019 r. – wartość przedmiotu sporu wynosi 7 mln zł. W poprzednich raportach Spółka informowała o możliwości wytoczenia pozwu przez Klienta, który od 2014 r. zarzuca nienależyte wykonanie umowy świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych poprzez rzekome opóźnianie i zakłócanie realizacji transakcji przy użyciu udostępnionych platform transakcyjnych. Zarząd uważa roszczenie klienta za całkowicie bezzasadne. Wyłączną przyczyną ponoszenia strat przez klienta były jego błędne decyzje inwestycyjne. Zostało to jednoznacznie wykazane, między innymi, w trakcie kontroli Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w 2016 r., w późniejszej korespondencji spółki z nadzorcą, a także w ekspertyzie niezależnej firmy doradczej, Roland Berger, która przeanalizowała historię transakcji klienta. Analiza potwierdziła, że transakcje klienta nie były opóźniane, a czas realizacji jego zleceń był nawet szybszy niż średnia dla pozostałych klientów;
- powództwo ESBANK Bank Spółdzielczy z lipca 2020 r. dostarczone do Spółki w listopadzie 2020 r. – wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 7,6 mln zł. W przedmiotowej sprawie w lutym 2020 r. Spółka otrzymała przedsądowe wezwanie do zapłaty. Szkoda, którą XTB miało wyrządzić ESBANK Bank Spółdzielczy polegać miała na niezastosowaniu środków bezpieczeństwa finansowego przez XTB, co miało doprowadzić do przewłaszczenia środków przez pracownika ESBANK Bank Spółdzielczy, będącego jednocześnie klientem XTB. Zarząd uważa roszczenie za całkowicie bezzasadne. W przedmiotowej sprawie Spółka w grudniu 2020 r. złożyła odpowiedź na pozew.

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

W dniu 18 listopada 2016 r. Spółka wystąpiła przeciwko XTRADE Europe Ltd. (dawniej: XFR Financial Ltd. lub „XFR”) z siedzibą na Cyprze o zabezpieczenie roszczeń w związku z naruszeniem zasad uczciwej konkurencji, w którym wniosła m.in.: (i) o zakazanie XFR używania znaku słownego oraz słowno-graficznego „XTRADE” oraz (ii) o zakazanie XFR używania znaku słownego „XTRADE” jako nazwy domen internetowych. Sąd Apelacyjny w Warszawie udzielił zabezpieczenia roszczeń Spółki przeciwko XTRADE Europe Ltd. o zakazanie używania przez XTRADE Europe Ltd. w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług (i) oznaczeń słownych oraz słowno-graficznych „XTB”, „X-Trade”, „XTrade”, „X” oraz (ii) oznaczenia słownego xtrade.eu. Spółka wystąpiła do Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie o wszczęcie egzekucji z uwagi na to, że XTRADE Europe Ltd. nie zaprzestał używania w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług oznaczeń stanowiących własność Spółki, mimo stosownego postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 15 marca 2017 r. W dniu 12 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie wydał postanowienie, zgodnie z którym nakazano XTRADE Europe Ltd. zapłatę na rzecz Spółki kwoty 5 000 zł. Zagrożono także nakazaniem zapłaty



na rzecz Spółki w razie stwierdzenia każdego kolejnego naruszenia przez dłużnika obowiązku wykonania postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 15 marca 2017 r.

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

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

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

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

Postępowania administracyjne i kontrolne

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

- w dniu 27 września 2018 r. Spółka otrzymała decyzję o nałożeniu na Spółkę na podstawie art. 167 ust. 2 pkt 1 w związku z art. 167 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowym kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł w związku z naruszeniem przepisów prawa, w szczególności w obszarze świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów Spółki. W ocenie Spółki nałożenie kary pieniężnej za wskazane przez KNF naruszenia jest niesłuszne i nie znajduje potwierdzenia



w stanie faktycznym. KNF odmówiła przeprowadzenia dowodów wnioskowanych przez Spółkę (w tym z opinii biegłego) i nie uwzględniła złożonych przez Spółkę raportów niezależnych ekspertów. Działając w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, a także kierując się dobrem klientów, Spółka odwołała się od ww. decyzji, składając w dniu 29 października 2018 r. skargę na decyzję KNF do WSA. W dniu 6 czerwca 2019 r. WSA oddalił skargę Spółki na decyzję KNF w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł. Wyrok w tej sprawie nie jest prawomocny. Po doręczeniu przez WSA odpisu orzeczenia wraz z uzasadnieniem Zarząd Spółki podjął decyzję o wniesieniu skargi kasacyjnej do NSA, co nastąpiło w dniu 16 sierpnia 2019 r.;

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

W dniu 10 lutego 2020 r. Spółka otrzymała protokół kontroli wskazujący na wykryte przez kontrolujących nieprawidłowości oraz uchybienia w implementacji i stosowaniu obowiązujących przepisów oraz regulacji przez Spółkę w oddziale we Francji, w odpowiedzi na który w dniu 9 marca 2020 r. złożyła umotywowane zastrzeżenia zgodnie z obowiązującymi przepisami. Dnia 9 października 2020 r. Spółce została przekazana informacja o rozpoczęciu postępowania administracyjnego wszczętego przez AMF w sprawie nieprawidłowości wykrytych w ramach kontroli oddziału Spółki we Francji. Spółka została wezwana do przedstawienia swojego stanowiska odnośnie wykrytych nieprawidłowości oraz przeprowadzonych wdrożeń wynikających z protokołu z dnia 10 lutego 2020 r. Spółka przedstawiła swoje wyjaśnienia w piśmie z dnia 20 listopada 2020 r. Dnia 8 listopada 2021 r. organ AMF wydał ostrzeżenie oraz jednocześnie nałożył na Spółkę karę w wysokości 300 000 EUR, którą Spółka następnie uiściła.

- pismem z dnia 27 listopada 2020 r. francuski Oddział Spółki został poinformowany o wszczęciu kontroli przez francuski organ nadzoru Autorité de contrôle prudentiel et de résolution – ACPR Banque de France wobec Oddziału Spółki, na podstawie artykułów L. 612-23 i R.612-22 Kodeksu monetarnego i finansowego. Kontrola miała na celu ocenę zgodności systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Czynności kontrolne rozpoczęły się w dniu 2 grudnia 2020 r. W momencie sporządzania niniejszego raportu czynności kontrolne zostały zakończone. W dniu 23 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała projekt protokołu kontroli z dnia 20 czerwca 2021 r. Spółka w przesłanej do organu nadzoru odpowiedzi na otrzymany projekt protokołu szczegółowo odniosła się wobec wstępnych ustaleń pokontrolnych. Nie można jednak wykluczyć, że stwierdzone w toku kontroli nieprawidłowości mogą się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz mogą spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę istotnych nakładów finansowych, a także wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.
- w dniu 25 marca 2021 r. Oddział Spółki w Portugalii został poinformowany o wszczęciu kontroli przez portugalski organ nadzoru Comissão do Mercado de Valores Mobiliários – CMVM. Kontrola stanowi kompleksową ocenę działalności Oddziału Spółki w oparciu między innymi o regulacje Dyrektywy MiFID II oraz wydane do niej rozporządzenia delegowane. Dnia 8 lutego 2022 r. CMVM doręczył XTB podsumowanie przeprowadzonych przez siebie czynności kontrolnych. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka jest w trakcie analizy dokumentu.
- w dniu 10 stycznia 2022 r. rozpoczęła się kontrola celno-skarbowa prowadzona przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie w zakresie prawidłowości i rzetelności rozliczeń XTB z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2019 r. Kontrola, zgodnie z przesłanym upoważnieniem do przeprowadzenia kontroli, powinna zakończyć się w terminie trzech miesięcy od daty wszczęcia.

Otoczenie regulacyjne

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

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



Ustawa o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw

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

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

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

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

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

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

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

21 września 2020 roku na stronie Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został projekt ustawy o rozpatrywaniu reklamacji i sporów klientów podmiotów rynku finansowego oraz o Funduszu Edukacji Finansowej. Ustawa ma na celu zwiększenie efektywności postępowań w sprawach ochrony zbiorowych interesów konsumentów. Zgodnie z założeniami, ustawa ma wejść w życie z dniem 1 stycznia 2021 r., z wyjątkiem części przepisów, które wejdą w życie odpowiednio z dniem 16 listopada 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Najważniejsze założenia projektu: (i) większość dotychczasowych kompetencji Rzecznika Finansowego zostanie przekazana Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów; (ii) Prezes Urzędu



Ochrony Konkurencji i Konsumentów otrzyma kompetencje w zakresie ochrony klientów podmiotów rynku finansowego, obejmujących między innymi możliwość podejmowania interwencji w sprawach indywidualnych, wynikających ze składania reklamacji; oraz (iii) postępowania z zakresu pozasądowego rozpatrywania sporów będą prowadzone przez koordynatora do spraw pozasądowego rozwiązywania sporów między klientem a podmiotem rynku finansowego, który będzie działać przy Prezesie Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Projekt jest aktualnie w Sejmie po etapie I czytania.

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

W dniu 23 października 2020 r. na stronie internetowej Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw. Zgodnie z założeniami, ustawa miała wejść w życie z dniem 26 czerwca 2021 r. Najważniejsze założenia projektu: (i) podział firm inwestycyjnych na trzy kategorie ze względu na ich wielkość i ich wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi; (ii) zastosowanie nadzoru ostrożnościowego dla firm inwestycyjnych, które ze względu na swoją wielkość i wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi nie są uznawane za podmioty o znaczeniu systemowym; (iii) uregulowanie, przez odpowiednie zastosowanie przepisów rozporządzenia CRR, struktury funduszy własnych firm inwestycyjnych; (iv) zobowiązanie małych i niepowiązanych wzajemnie firm inwestycyjnych do posiadania funduszy własnych równych ich stałemu minimalnemu wymogowi kapitałowemu lub jednej czwartej ich stałych kosztów pośrednich obliczonych na podstawie ich działalności w poprzednim roku; (v) określenie minimalnego wymogu w zakresie funduszy własnych dla firm inwestycyjnych kategorii drugiej, odpowiadającego ich stałemu minimalnemu wymogowi kapitałowemu, jednej czwartej ich stałych kosztów pośrednich za poprzedni rok lub sumie ich wymogu na podstawie zestawu współczynników ryzyka dostosowanego do specyfiki firm inwestycyjnych; (vi) zobowiązanie firm inwestycyjnych do spełniania wymogów dotyczących płynności, skutkujących obowiązkiem posiadania procedur wewnętrznych w celu monitorowania wymogów dotyczących płynności i zarządzania tymi wymogami; (vii) obowiązek ujawniania odpowiednich informacji, np. o funduszach własnych i wymogach płynności; (viii) uzależnienie wymogów dotyczących poziomu kapitału zakładowego firmy inwestycyjnej od rodzaju działalności, na których świadczenie lub prowadzenie dana firma inwestycyjna posiada zezwolenie; oraz (ix) zobowiązanie firm inwestycyjnych do wykazania spełnienia w każdym momencie stałego minimalnego wymogu kapitałowemu w wysokości równej poziomowi wymaganego kapitału zakładowego. Ustawa została uchwalona na posiedzeniu w dniu 1 października 2021 r., w dniu 4 października 2021 r. została przekazana Prezydentowi i Marszałkowi Senatu, zaś 25 listopada 2021 r. została ogłoszona. Wejście w życie ustawy zostało rozłożone – część przepisów weszła w życie z dniem następującym po dniu ogłoszenia, część z dniem 1 stycznia 2022 r., zaś część wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2023 r.

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

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

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

Najważniejsze założenia rozporządzeń:

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



oraz (iv) wprowadzeniu nowych obowiązków komórki compliance – rozporządzenie zostało ogłoszone 14 grudnia 2021 r. i weszło w życie z dniem 28 lutego 2022 r.

Projekt ustawy o ochronie osób zgłaszających naruszenia prawa

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

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

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

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

W dniu 9 grudnia 2021 r. w Dzienniku Ustaw opublikowano Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2021 r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim i małym domu maklerskim. Rozporządzenie stanowi implementację pakietu IFD/IFR, tj. dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniającą dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE (Dz. U. L 314 z 05.12.2019, str. 64, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (Dz. Urz. UE L 314 z 05.12.2019, str. 1, z późn. zm.). Najważniejsze założenia rozporządzenia: (i) doprecyzowanie zasad opracowywania i wdrażania przez dom maklerski, w ramach systemu zarządzania ryzykiem, wewnętrznych polityk, strategii i procedur oraz systemów i procesów w zakresie identyfikacji, pomiaru lub szacowania, monitorowania i kontroli oraz ograniczania ryzyka, zgodnie z zasadą proporcjonalności w zarządzaniu ryzykiem w domu maklerskim; (ii) zasady przygotowania i wdrożenia przez dom maklerski procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, mają na celu zapewnienie, aby dom maklerski dysponował kapitałem wewnętrznym adekwatnym pod względem ilości, jakości i struktury, aby pokryć ryzyka, na które jest lub może być narażony. Przepisy nakładają także na dom maklerski obowiązki w zakresie zapewniania przeprowadzania regularnych przeglądów procesu szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, dostosowywania go do zmian w prowadzonej działalności, a także dokonywania jego niezależnej oceny i przeglądów w ramach audytu wewnętrznego oraz odpowiedniego dokumentowania. Określenie szczegółowego zakresu polityki wynagrodzeń i sposobu jej ustalania w celu dostosowania poziomu wynagrodzeń do profilu ryzyka domu maklerskiego – służy temu określenie zasad polityki wynagrodzeń w zakresie zmiennych składników wynagrodzeń oraz określenie kryteriów ustalania stałych i zmiennych składników wynagrodzenia, (iii) wprowadzenie wyraźnych kryteriów identyfikacji domów maklerskich i osób, do których nie stosuje się wymogów dotyczących odroczenia i wypłaty wynagrodzenia w instrumentach finansowych, co jest niezbędne w celu zapewnienia zgodności w zakresie nadzoru sprawowanego przez Komisję Nadzoru Finansowego i równych warunków ich działania; (iv) osoby wykonujące czynności z zakresu kontroli wewnętrznej, osoby wykonujące zadania nadzoru zgodności działalności z prawem, osoby wykonujące czynności z zakresu audytu wewnętrznego oraz osoby realizujące funkcje zarządzania ryzykiem będą wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z wykonywanych zadań, niezależnie od wyników osiąganych w ramach działalności, którą te osoby kontrolują. Wynagrodzenie tych osób będzie bezpośrednio nadzorowane przez komitet do spraw wynagrodzeń lub przez radę nadzorczą, w przypadku gdy nie ustanowiono takiego komitetu. Przepisy rozporządzenia nie mają zastosowania do zmiennych składników wynagrodzeń należnych za rok 2021 oraz za lata poprzednie. Rozporządzenie weszło w życie w ciągu 14 dni od dnia ogłoszenia.

Spółka dokłada należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z obecnie obowiązujących przepisów rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Spółkę w sposób



niezgodny z obowiązującymi regulacjami, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

5.3 Informacje dotyczące zatrudnienia

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Grupa zatrudniała 605 osób, włącznie z 404 osobami zatrudnionymi przez Spółkę. Struktura zatrudnienia Grupy zdominowana jest przez pracowników działu IT. Grupa nie zatrudnia znacznej liczby pracowników tymczasowych.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat liczby pracowników Spółki dominującej, jej oddziałów zagranicznych i Spółek Grupy na daty w niej wskazane.

	31.12.2021	NA DZIEŃ 31.12.2020
Spółka	404	335
Oddziały zagraniczne	95	112
Spółki Grupy	106	85
Ogółem	605	532

5.4 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym Spółka prowadziła prace polegające na opracowywaniu i rozwijaniu wysoce innowacyjnych, kompleksowych rozwiązań w dziedzinie transakcji oraz inwestycji internetowych („prace B+R”). Celem powyższych prac jest opracowywanie innowacyjnych technologii i rozwiązań pozwalających na dalszy rozwój produktów oferowanych klientom.

Realizowane w 2021 r. prace B+R miały na celu rozwój narzędzi niezbędnych do sprawnego funkcjonowania systemów transakcyjnych XTB, a także modernizację i unowocześnianie systemów CRM zgodnie ze zidentyfikowanymi potrzebami rozwojowymi. Obszary badawcze skupiały się przede wszystkim na wyeliminowaniu błędów i zapewnieniu funkcjonalności i bezpieczeństwa działania systemów, a także baz danych. Prowadzone były również prace B+R ukierunkowane na rozwój nowych systemów elektronicznego obrotu. Główne rodzaje działań wykonywanych w ramach prac B+R to między innymi:

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



6. Oświadczenie i informacja Zarządu

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

Zarząd XTB S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2021 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy, odpowiednio Grupy oraz Spółki. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, odpowiednio Grupy oraz Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Informacja Zarządu XTB S.A. o wyborze firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych

Niniejszym Zarząd XTB S.A. informuje, że na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej, firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych, dokonująca badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021 została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Jednocześnie Zarząd XTB S.A. informuje, że firma ta oraz członkowie zespołu wykonującego badanie tych sprawozdań, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej, oraz że są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji. Ponadto Zarząd XTB S.A. informuje, że Emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Warszawa, 8 marca 2022 roku

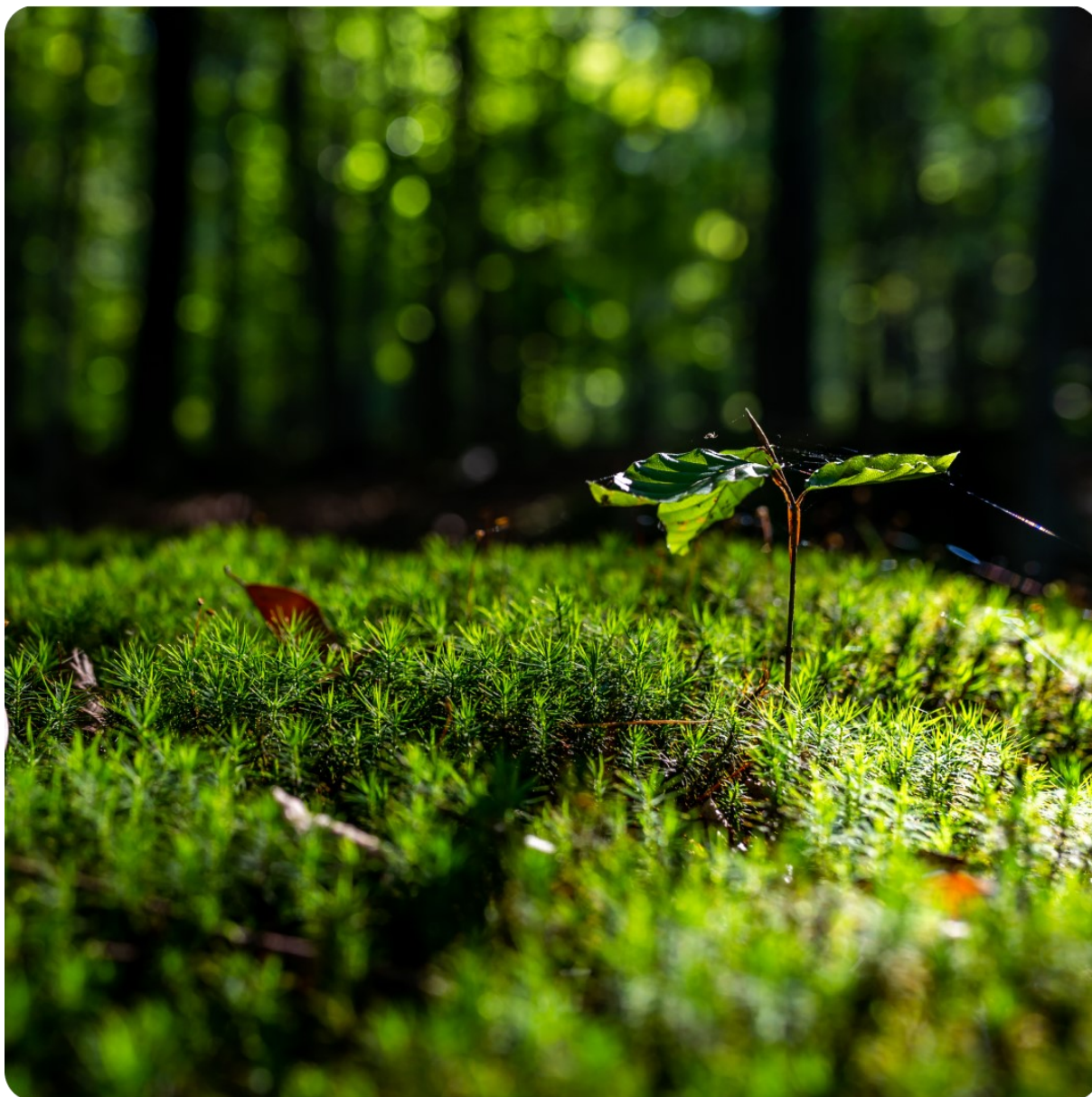
Omar Arnaout
Prezes Zarządu

Filip Kaczmarzyk
Członek Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Jakub Kubacki
Członek Zarządu

Andrzej Przybylski
Członek Zarządu



SPRAWOZDANIE

Grupy Kapitałowej XTB S.A.

na temat informacji niefinansowych
za 2021 rok

Warszawa, 8 marca 2022 roku





1 Podstawa publikacji

Niniejsze sprawozdanie nt. informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej XTB S.A. (Grupa Kapitałowa XTB, Grupa, Grupa XTB) zostało sporządzone zgodnie z art. 55 ust. 2b w związku z art. 49b Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie to obejmuje informacje nt. spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej XTB za rok 2021. Sporządzając niniejsze sprawozdanie XTB bazowano na Standardzie Informacji Niefinansowych (SIN) opracowanym przez Fundację Standardów Raportowania. Niniejsze sprawozdanie na temat informacji niefinansowych co do zasady jest zgodne ze standardem SIN, z zastrzeżeniem niekompatybilności sektorów ujętych w SIN z działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową XTB, jak również istotnie ograniczoną działalnością operacyjną spółek zależnych funkcjonujących w ramach Grupy XTB, co wpływa na brak celowości przypisania niektórych spośród wskaźników SIN do działalności konkretnej spółki zależnej.

2 Organizacja Grupy Kapitałowej XTB

2.1 Profil działalności

XTB S.A. (XTB, Spółka) jest jednym z największych brokerów Forex i CFD na świecie notowanym na giełdzie, specjalizującym się w obrocie instrumentami finansowymi, który jest obecny na rynkach m.in. w Europie, Azji i Ameryce Południowej.

Od 2016 roku XTB jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W skład Grupy Kapitałowej XTB wchodzi oddziały zagraniczne i spółki zależne, zgodnie z przedstawioną w dalszej części sprawozdania strukturą.

Grupa XTB dostarcza produkty, usługi i rozwiązania technologiczne w zakresie obrotu instrumentami finansowymi. XTB specjalizuje się w rynku OTC oraz w szczególności w instrumentach pochodnych CFD, będących produktami inwestycyjnymi, z których zwrot uzależniony jest od zmian ceny i wartości instrumentów oraz aktywów bazowych.

Grupa XTB prowadzi działalność w dwóch segmentach: działalności detalicznej i działalności instytucjonalnej. Działalność detaliczna Grupy XTB obejmuje głównie, prowadzony na rzecz klientów detalicznych, internetowy obrót instrumentami pochodnymi opartymi na aktywach i instrumentach bazowych, którymi obrót odbywa się na rynkach finansowych i towarowych. Klientom instytucjonalnym Grupa XTB oferuje technologie, dzięki którym mogą oni pod własną marką oferować swoim klientom możliwość obrotu instrumentami finansowymi. Grupa XTB działa również jako dostawca płynności (ang. liquidity provider) dla klientów instytucjonalnych.



Grupa XTB oferuje swoim klientom różne możliwości zawierania transakcji, w zależności od stopnia zaawansowania danego klienta (od początkującego do eksperta) i metody dostępu (od smartfonu, poprzez interfejsy sieciowe, po aplikacje na komputer stacjonarny).

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

2.2 Zarządzanie aspektami niefinansowymi w Grupie XTB

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupę XTB tworzyła XTB jako Jednostka Dominująca oraz jej 10 spółek zależnych. XTB posiada również 7 oddziałów zagranicznych. Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy na 31 grudnia 2021 roku.



Szczegółowe informacje nt. poszczególnych spółek zależnych oraz oddziałów zostały zaprezentowane w *Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku w punkcie Opis organizacji Grupy*.



W roku obrotowym nie miały miejsca istotne zmiany w modelu biznesowym Grupy XTB.

Kluczowe dla prowadzonej działalności operacyjnej są procesy związane z dostarczeniem użytkownikom własnej technologii informatycznej (obszar za który odpowiada dział IT XTB) oraz procesy związane z pozyskaniem i wsparciem klientów. Procesy związane z pozyskaniem i wsparciem klientów są natomiast realizowane zarówno bezpośrednio przez XTB w Polsce jak również przez oddziały oraz spółki zależne działające na lokalnych rynkach. XTB odpowiada również za koordynację działań poszczególnych spółek zależnych i oddziałów, procesy zarządcze, wytycza cele rozwoju dla biznesów funkcjonujących w poszczególnych krajach, ustala budżety i cele finansowe, standardy postępowania oraz nadzoruje ich osiąganie. Spółki zależne oraz oddziały zatrudniają od kilku do kilkudziesięciu osób. Tym samym zdecydowanie największa ilość procesów operacyjnych realizowana jest w XTB w Polsce a działalność podmiotów zależnych i oddziałów zagranicznych ma co do zasady charakter wspierający sprzedaż oraz zapewnienie zgodności z lokalnymi regulacjami wymaganymi dla prowadzonej działalności. W konsekwencji, również z punktu widzenia zagadnień z obszaru ESG najistotniejsze procesy oraz rozwiązania dotyczące zarządzania zagadnieniami niefinansowymi realizowane są w XTB w Polsce a tworzenie rozbudowanych rozwiązań korporacyjnych oraz dedykowanych polityk dla poszczególnych jednostek zależnych należałoby uznać za nieefektywne.

Mając powyższe na uwadze identyfikacja istotnych obszarów zarządzania oraz powiązanego ryzyka, w tym również w odniesieniu do aspektów niefinansowych jest realizowana na poziomie XTB w porozumieniu z poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi funkcjonującymi w spółkach zależnych.

Proces ten jest związany z prowadzoną w sposób ciągły oceną wpływu na otoczenie oraz ryzykiem związanym z poszczególnymi obszarami interakcji z interesariuszami. Ocena uwzględnia również bieżące zmiany (m.in.: prawne, gospodarcze i społeczne) zachodzące w otoczeniu. W sposób szczegółowy aspekty te są identyfikowane i oceniane zgodnie z odpowiednimi procedurami odnoszącymi się do identyfikacji zagrożeń i oceny ryzyka dla danego obszaru.

Poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy XTB podejmują przy tym indywidualne działania w celu spełnienia wymogów lokalnych regulacji.

XTB jest natomiast adresatem informacji nt. rezultatów działań w poszczególnych obszarach ESG w szczególności w sytuacjach, w których rezultaty te mogłyby skutkować naruszeniem obowiązujących przepisów oraz związaną z tym odpowiedzialnością finansową lub wizerunkową. Tym samym zgodnie z najlepszą wiedzą w niniejszym sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych nie pominięto informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na rzetelność opisu wpływu Grupy XTB na zagadnienia społeczne, pracownicze, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka, przeciwdziałania korupcji lub zagadnienia klimatyczne.

W toku działalności biznesowej oraz procesów zarządczych identyfikowane są następujące obszary w których występują relacje o istotnym znaczeniu.



Obszar relacji	Przykłady wpływu
Relacje z klientami	- dostarczanie niezawodnego oprogramowania - komunikacja marketingowa, - działania edukacyjne i szkoleniowe
Relacje z pracownikami	- zapewnienia dobrych warunków pracy - rozwój kompetencji pracowników - działania edukacyjne
Relacje z instytucjami regulacyjnymi	- zapewnienie zgodności prowadzonej działalności z lokalnymi regulacjami - zapobieganie naruszeniom obowiązujących regulacji - prewencja zachowań nieetycznych
Bezpieczeństwo i higiena pracy	zapewnienie bezpiecznego środowiska pracy
Wpływ na środowisko	- zużycie energii - edukacja w obszarze środowiskowym

Identyfikacja interesariuszy

Mając na uwadze charakter działalności prowadzonej przez Grupę XTB na potrzeby realizowanych procesów zarządczych zidentyfikowane zostały następujące kluczowe grupy interesariuszy:

- pracownicy,
- klienci detaliczni oraz instytucjonalni,
- potencjalni klienci – osoby zainteresowane edukacją nt. rynków finansowych,
- dostawcy,
- firmy konkurencyjne,
- instytucje państwowe, w tym lokalne organy nadzorcze,
- media,
- akcjonariusze, analitycy oraz potencjalni inwestorzy.

Potrzeby i oczekiwania stron zainteresowanych są systematycznie rozpoznawane między innymi poprzez identyfikację wymagań przepisów prawnych oraz informacje zwrotne uzyskiwane od poszczególnych grup interesariuszy.



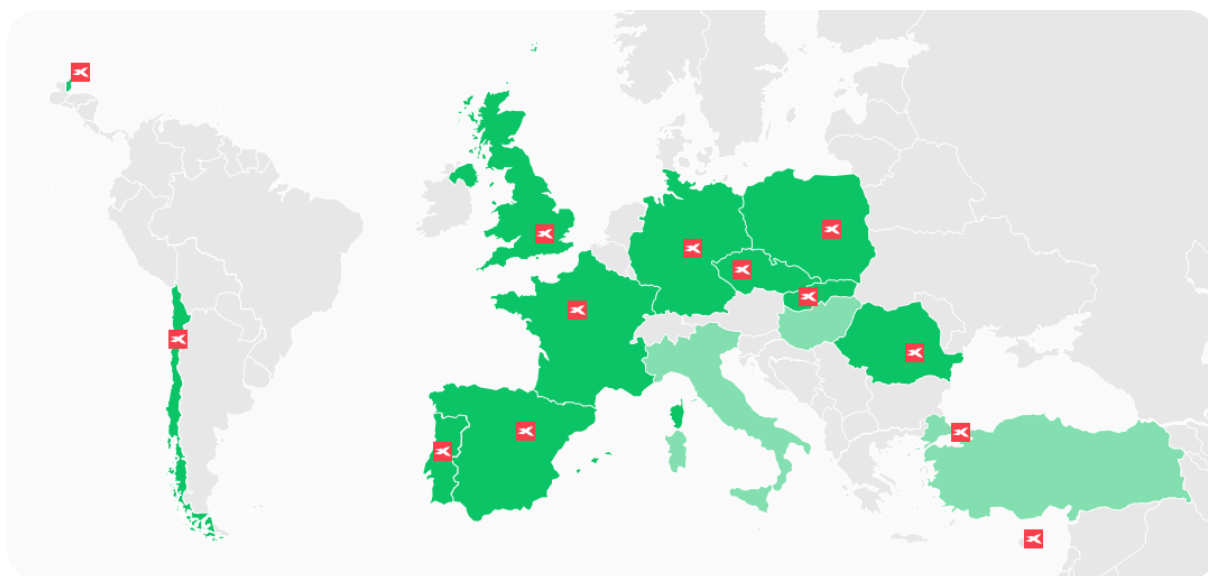
Komunikacja z interesariuszami

XTB w celu należytej komunikacji z interesariuszami zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, w tym celów długoterminowych oraz planowanych działań.

Postępy jej realizacji, określane za pomocą mierników finansowych i niefinansowych są przedstawiane w raportach bieżących i okresowych. Spółka raz na kwartał organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. XTB jako spółka giełdowa publikuje raporty okresowe co kwartał, natomiast sprawozdania dla instytucji nadzoru przygotowywane są co najmniej raz w miesiącu.

W dalszej części niniejszego sprawozdania, w punkcie Komunikacja z klientem zamieszczono informacje nt. działań podejmowanych w ramach komunikacji oraz edukacji klientów detalicznych.

Lokalizacja działalności



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

Zarówno w Polsce, jak i w innych krajach, Grupa prowadzi działalność wyłącznie w nieruchomościach wynajmowanych. Znajdują się w nich powierzchnie biurowe oraz przestrzeń dla infrastruktury informatycznej.



3 Strategia ESG

W IV kwartale 2021 roku przyjęta została Strategia ESG Grupy XTB.

W ramach przyjętej Strategii ESG XTB kładzie nacisk na kontynuację dotychczas stosowanych rozwiązań oraz realizację zobowiązań w obszarze ochrony środowiska i zrównoważonego rozwoju. W związku z powyższym wyznaczone zostały cele, które będą stopniowo realizowane. Podejmowanie różnorodnych inicjatyw z tego obszaru pozwoli na budowanie świadomości ekologicznej nie tylko wśród pracowników, ale również klientów i partnerów biznesowych. Intencją XTB jest stałe zwiększanie zaangażowania w projekty z obszaru społecznej odpowiedzialności.

NASZE WARTOŚCI

WSPARCIE

TECHNOLOGIA

ZAUFANIE

Strategia ESG oparta jest na trzech filarach tj. i) Środowisko, ii) Społeczna odpowiedzialność, iii) Ład korporacyjny.

Środowisko	Społeczna odpowiedzialność	Ład korporacyjny
• Dbanie o środowisko naturalne w miejscu pracy. • Wprowadzenie szeregu rozwiązań mających na celu wydajniejsze zarządzanie zasobami naturalnymi. • Dążenie do ograniczenia śladu węglowego w organizacji. • Budowanie świadomości ekologicznej i klimatycznej wśród pracowników i współpracowników.	• Zapewnienie natychmiastowego dostępu do rynków finansowych z całego świata. • Nadrzędnym celem Grupy XTB jest edukacja ekonomiczna społeczeństwa. • XTB dzieli się wiedzą i doświadczeniem współpracując z uczelniami wyższymi i innymi instytucjami. • Zespół XTB to ludzie ambitni, którzy są wspierani w stałym rozwoju i osiąganiu ich celów.	• XTB to jeden z największych na świecie brokerów Forex&CFD notowanych na giełdzie. • Działalność Grupy XTB podlega pod nadzór finansowy na międzynarodowych rynkach finansowych m.in.: FCA, BaFin, ACPR, CySEC, IFSC.

Dokument Strategii ESG jest dostępny na stronie korporacyjnej XTB. Informacje nt. realizacji Strategii ESG będą prezentowane w kolejnych sprawozdaniach i raportach niefinansowych Grupy XTB.

Informacje nt. zrealizowanych oraz planowanych inicjatyw w poszczególnych obszarach zostały opisane w kolejnych punktach niniejszego sprawozdania.

Od grudnia 2020 roku akcje XTB znajdują się w indeksie WIG-ESG. Indeks WIG-ESG ma na celu pomiar wartości portfela spółek giełdowych, zakwalifikowanych do Indeksów WIG20 oraz mWIG40,



zweryfikowanych z użyciem czynnika dostosowawczego, jakim jest ocena stopnia wypełniania w działalności zasad środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego.

4 Opis działalności Grupy Kapitałowej

4.1 Opis podstawowych produktów i usług

Grupa XTB jest międzynarodowym dostawcą produktów, usług i własnych rozwiązań technologicznych w zakresie obrotu instrumentami finansowymi. Grupa XTB specjalizuje się w rynku OTC oraz w szczególności w instrumentach pochodnych CFD.

Oferta produktowa XTB



FOREX

Forex (z ang. Foreign Exchange Market) jest największym rynkiem finansowym na świecie. Handel na rynku Forex odbywa się 24 godziny na dobę, 5 dni w tygodniu. XTB oferuje około 50 instrumentów CFD opartych o pary walutowe.



INDEXY

CFD to instrumenty pochodne. Oznacza to, że nie stajesz się tak naprawdę posiadaczem instrumentu bazowego – po prostu spekulujesz, czy jego cena wzrośnie lub spadnie.

W XTB dostępnych jest ponad 40 instrumentów CFD opartych o indeksy akcyjne z całego Świata: USA, Niemcy, Chiny.



SUROWCE

Dzięki transakcjom CFD na towary/surowce można inwestować w instrumenty oparte o surowce, takie jak złoto, srebro i ropa. Dzięki temu można zarabiać na spekulacji na cenach surowców grając na wzrosty i spadki cen.

W XTB można wybierać spośród ponad 20 instrumentów CFD opartych o surowce.



AKCJE

XTB oferuje dostęp do instrumentów CFD na akcje jak i do giełdowych akcji. Akcje giełdowe są papierami wartościowymi, które potwierdzają udział w danym przedsiębiorstwie. Łączą prawo majątkowe (prawo do dywidendy) z prawem niemajątkowym (prawo głosu)



ETF

Exchange – traded fund (ETF) – jest to fundusz inwestycyjny, którego celem jest wierne odwzorowanie wskazanego indeksu, a tytuły uczestnictwa są notowane na giełdzie. |

XTB w swojej ofercie posiada zarówno instrumenty CFD na ETF oraz instrumenty kasowe.



KRYPTOWALUTY

Kryptowaluty są formą cyfrowej waluty tworzonej i przetrzymywanej elektronicznie. XTB oferuje instrument CFD, co oznacza, że nie trzeba dokonywać fizycznego zakupu kryptowaluty. Wystarczy zainwestować i spekulować o przyszłych zmianach cen bez posiadania instrumentu bazowego.

XTB udostępnia 15 instrumentów pochodnych CFD opartych na kryptowalutach.



Na koniec 2021 roku Grupa posiadała w ofercie łącznie ponad 5 400 instrumentów finansowych z całego świata. Na liczbę tę składało się ponad 2 100 instrumentów pochodnych CFD z dźwignią, w tym około 50 opartych na parach walut, około 20 opartych na towarach oraz około 40 opartych na indeksach i 15 na kryptowalutach, około 1 900 opartych na akcjach spółek notowanych na giełdach w 16 krajach oraz ponad 100 opartych na amerykańskich i europejskich funduszach typu ETF. Ofertę XTB stanowi również ponad 3 200 instrumentów kasowych, a dokładnie ponad 3 000 instrumentów akcyjnych oraz prawie 300 instrumentów ETF z rynków europejskich.

Aspekty środowiskowe oraz społeczne nie stanowią czynnika dominującego przy projektowaniu oferty produktowej. Niemniej w ofercie XTB znajdują się instrumenty finansowe (np. ETF) umożliwiające dokonywanie inwestycji w podmioty świadome klimatycznie czy też podmioty klasyfikowane do indeksów uwzględniających kryteria ESG. Ponadto XTB posiada w ofercie instrumenty finansowe powiązane z prawami do emisji CO₂ (kontrakt EMISS) jak też rozważane jest poszerzenie oferty o instrumenty wspierające bezpośrednie zarządzanie wybranymi aspektami ryzyka klimatycznego tj. np. derywaty pogodowe.

4.2 Dostawcy

Wykorzystywane materiały oraz usługi świadczone na rzecz Grupy

W ramach prowadzonej działalności Grupa XTB współpracuje z dostawcami świadczącymi usługi wspierające procesy organizacyjne, marketingowe, analityczne, rozwój IT oraz wspierające obszar tradingu. Działalność tych podmiotów zlokalizowana jest głównie w Europie oraz USA.

W większości przypadków, współpracy z dostawcami należy przypisać charakter stały. W określonych przypadkach nawiązywana jest również współpraca jednorazowa w celu realizacji określonego celu.

Kluczowymi dostawcami XTB są dostawcy wspierający procesy obsługi klientów XTB (w tym w szczególności dostawcy, których usługi przyczyniają się do automatyzacji ww. procesów) oraz dostawcy usług na potrzeby obszaru tradingu (np. dostawcy danych rynkowych).

W zakresie pozostałych dostaw należy wskazać w szczególności na zakupy sprzętu IT, energii oraz materiałów biurowych.

W latach 2020-2021 nie zidentyfikowano przypadków łamania praw pracowniczych wśród dostawców Grupy XTB. Z uwagi na profil oraz lokalizację działalności dostawców Grupa XTB nie identyfikuje dostawców mogących stwarzać zagrożenie dla prawa do swobody zrzeszania się i prawa do sporów zbiorowych lub naruszać te prawa.

Uzależnienie od dostawców

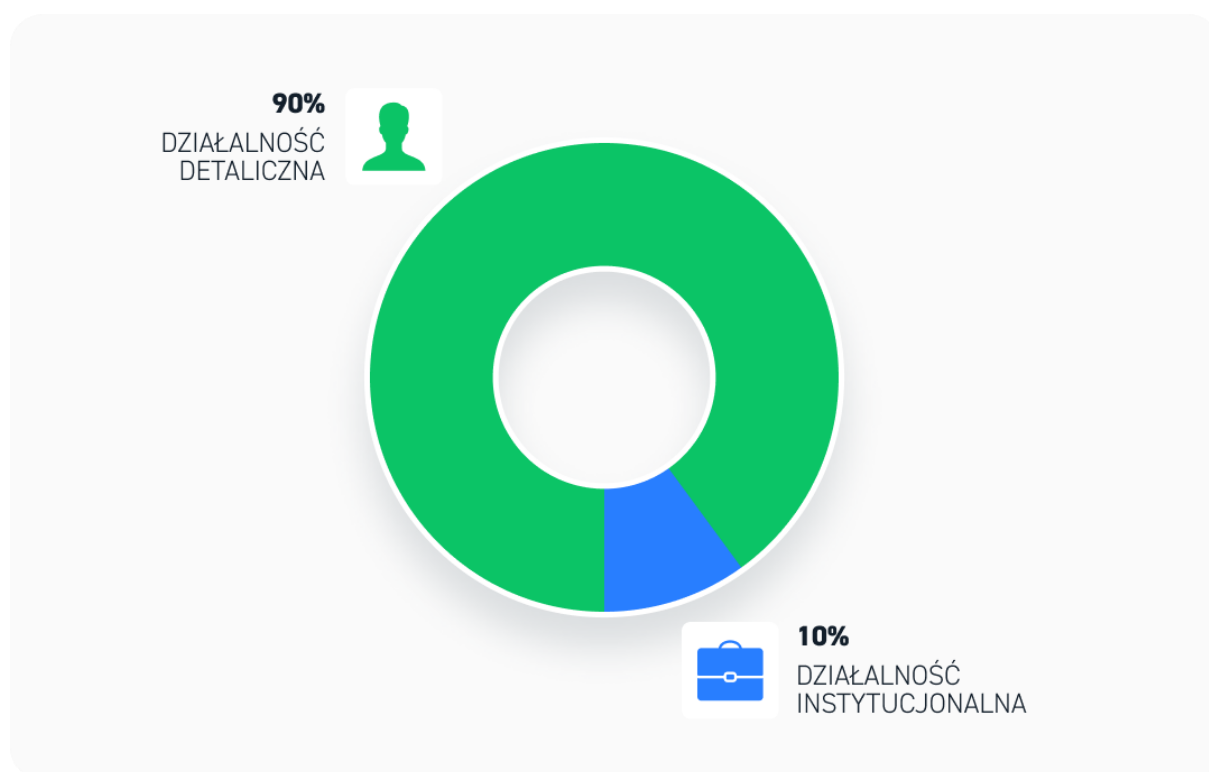
Ze względu na charakter prowadzonej działalności, Grupa XTB nie jest uzależniona od jakichkolwiek dostawców.



4.3 Klienci

Grupa XTB prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- działalności detalicznej
- działalności instytucjonalnej.



W 2021 roku segment działalności detalicznej generował około 90% całości wolumenu obrotów Grupy, a segment działalności instytucjonalnej – około 10%.

Segment detaliczny

Działalność detaliczna Grupy XTB obejmuje, głównie, prowadzony na rzecz klientów detalicznych internetowy obrót instrumentami pochodnymi opartymi na aktywach i instrumentach bazowych, którymi obrót odbywa się na rynkach finansowych i towarowych.

Klienci detaliczni Grupy otrzymują dostęp do platformy transakcyjnej typu front-end oraz szeregu jej części składowych, a także do systemów back-office.

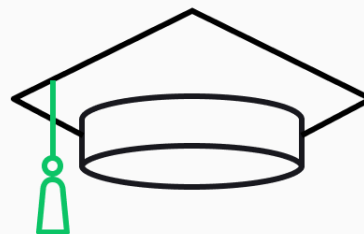
W segmencie detalicznym bazę klientów XTB charakteryzują następujące parametry i) nowi klienci, ii) łączna liczba klientów oraz iii) średnia liczba aktywnych klientów.

W 2021 roku Grupa XTB pozyskała 189 187 nowych klientów a ich łączna liczba wyniosła 429 157. Z kolei liczba aktywnych klientów (tj. klientów którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie 2021 roku) wyniosła 190 452.



Komunikacja z klientem indywidualnym oraz działalność edukacyjna

Od początku istnienia XTB przywiązuje szczególną wagę do edukacji na temat funkcjonowania rynków finansowych. Nadrzędnym celem XTB jest budowanie świadomości inwestycyjnej oraz ułatwienie dostępu do wiedzy ekonomicznej każdej zainteresowanej osobie. XTB dba o to, aby każdy kto jest zainteresowany funkcjonowaniem rynków finansowych, miał możliwość uzyskania niezbędnej wiedzy. Większość materiałów edukacyjnych przygotowanych przez XTB dostępna jest bezpłatnie dla potencjalnych klientów.



Materiały te zawierają blisko 100 godzin edukacyjnych szkoleń w wersji video dostępnych na rozwijanej przez XTB platformie xStation oraz dziesiątki artykułów udostępnionych w ramach tzw. Trading Academy.

Autorami szkoleń są zarówno specjaliści XTB jak i zewnętrzni eksperci rynków finansowych. Różnorodność tematów oraz stopień zaawansowania sprawiają, że tworzą one wartość zarówno dla początkujących jak i zaawansowanych inwestorów.

Ponadto w zależności od indywidualnych potrzeb, klienci mogą uczestniczyć w regularnie odbywających się konferencjach i webinarach organizowanych przez XTB.

W latach 2020 - 2021 nie miały miejsca sytuacje nałożenia kar/naruszenia przez spółki z Grupy XTB przepisów dotyczących konkurencji.

W 2021 roku na rynku francuskim zidentyfikowano niezgodności w obszarze prowadzonej przez oddział XTB internetowej komunikacji marketingowej szczególnie z obowiązującymi lokalnie przepisami. Po zidentyfikowaniu nieprawidłowości w tym obszarze niezwłocznie podjęto działania w celu dostosowania komunikacji do wymaganych regulacji. Niemniej w związku z powyższą sytuacją w 2021 roku na oddział we Francji nałożona została kara, która nie była istotna z punktu widzenia działalności Grupy XTB.

W pozostałym zakresie w latach 2020-2021 nie zostały nałożone kary związane z naruszeniem przepisów dotyczących komunikacji marketingowej.

Segment instytucjonalny

Klientom instytucjonalnym XTB oferuje technologie, dzięki którym mogą oni pod własną marką oferować swoim klientom możliwość obrotu instrumentami finansowymi. XTB działa również jako dostawca płynności (ang. liquidity provider) dla klientów instytucjonalnych. Klientami instytucjonalnymi są m.in. domy maklerskie, start-upy oraz inne instytucje finansowe. Klienci instytucjonalni otrzymują pełny dostęp do ustawień i funkcji zarządczych, systemu brandingu i narzędzi zarządzania ryzykiem.



W segmencie instytucjonalnym średnia liczba aktywnych klientów w 2021 roku wyniosła 22, a łączna liczba klientów to 38.

Uzależnienie od odbiorców

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności podstawowej skoncentrowanej na klientach indywidualnych nie istnieje ryzyko uzależnienia od jakiegokolwiek odbiorcy.

4.4 Współpraca z kontrahentami

Umowy z kontrahentami nie zawierają klauzul dotyczących aspektów etycznych, środowiskowych czy związanych z prawami człowieka w zakresie innym niż wynikające z przepisów prawa powszechnie obowiązujących w danej lokalizacji.

Model biznesowy XTB nie przewiduje uczestnictwa w zamówieniach publicznych. W latach 2020-2021 spółki z Grupy XTB nie uczestniczyły w tego rodzaju zamówieniach.

W latach 2020 - 2021 nie były przeprowadzane na zlecenie spółek z Grupy XTB audyty dotyczące obszarów środowiskowego, BHP, praw człowieka czy etyczne. Kontrahenci Grupy XTB również nie zlecali przeprowadzania w XTB audytów w powyższych obszarach.

4.5 Umowy i transakcje z zakresu działalności handlowej

Z uwagi na charakterystykę prowadzonej działalności operacyjnej oraz generowanie przychodów w głównej mierze w oparciu o indywidualne umowy zawierane z osobami fizycznymi przy jednoczesnym rozproszonym gronie dostawców Grupa XTB w latach 2020-2021 roku nie zawierała umów znaczących dotyczących działalności operacyjnej.

4.6 Pomoc publiczna

W latach 2020 – 2021 roku Spółka otrzymała wsparcie finansowe w postaci pomocy de minimis z Krajowego Funduszu Szkoleniowego (KFS). W 2020 roku kwota wsparcia finansowego wyniosła 28 tys. zł brutto, w 2021 roku wsparcie finansowe z KFS wyniosło 30, 2 tys. zł brutto.

Spółka nie korzystała przy tym z uprzywilejowania względem innych podmiotów stosując się do powszechnych i jednolitych kryteriów wsparcia.

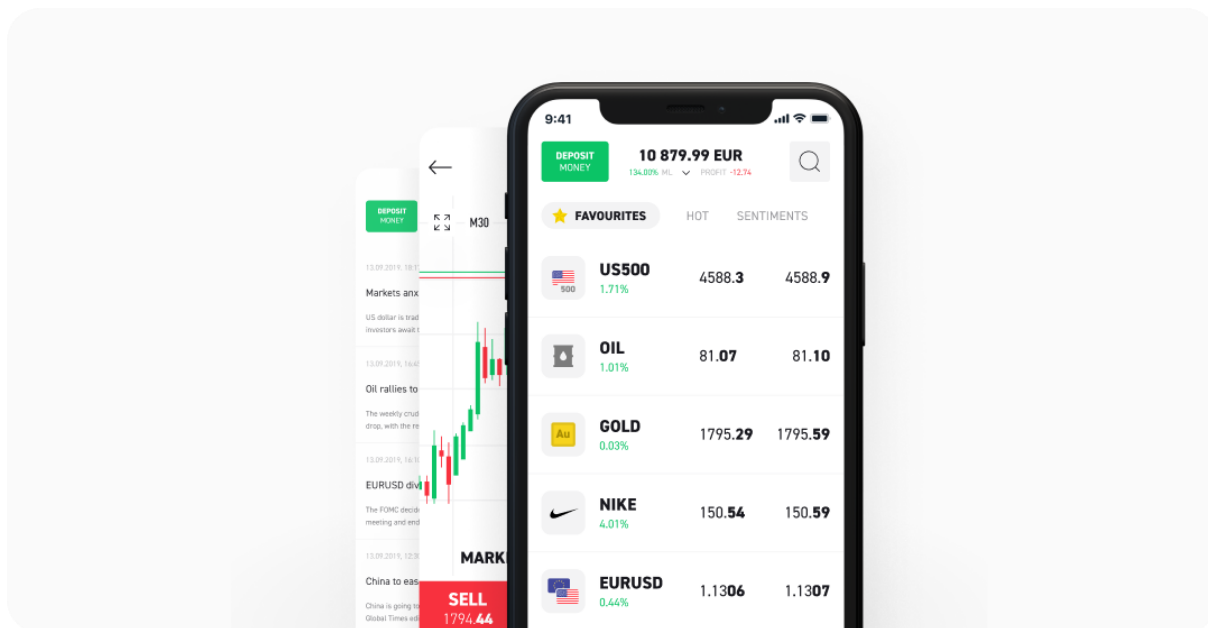
W pozostałym zakresie spółki z Grupy XTB nie korzystały ze wsparcia publicznego.

Spółki z Grupy XTB nie korzystały ze wsparcia wynikającego z tzw. tarcz anty kryzysowych.



4.7 Rozwój technologii

XTB rozbudowuje funkcjonalności autorskiego systemu transakcyjnego xStation aby sprostać oczekiwaniom klientów. W okresie sprawozdawczym prowadzone były prace polegające na opracowywaniu i rozwijaniu wysoce innowacyjnych, kompleksowych rozwiązań w dziedzinie transakcji oraz inwestycji internetowych („prace B+R”). Celem powyższych prac jest opracowywanie innowacyjnych technologii i rozwiązań pozwalających na dalszy rozwój produktów oferowanych klientom.



Realizowane w 2021 r. prace B+R miały na celu rozwój narzędzi niezbędnych do sprawnego funkcjonowania systemów transakcyjnych XTB, a także modernizację i unowocześnianie systemów CRM zgodnie ze zidentyfikowanymi potrzebami rozwojowymi. Obszary badawcze skupiały się przede wszystkim na wyeliminowaniu błędów i zapewnieniu funkcjonalności i bezpieczeństwa działania systemów, a także baz danych. Prowadzone były również prace B+R ukierunkowane na rozwój nowych systemów elektronicznego obrotu. Główne rodzaje działań wykonywanych w ramach prac B+R to między innymi:

- tworzenie nowych lub udoskonalanie obecnych rozwiązań programowych wykorzystywanych przez klientów XTB w procesie handlu na instrumentach finansowych,
- tworzenie nowych lub udoskonalanie obecnych rozwiązań programowych wykorzystywanych przez klientów XTB w procesie otwarcia rachunku i w trakcie korzystania z modułów back office (wpłaty, wypłaty, aktualizacja rachunku itp.),
- rozwijanie infrastruktury informatycznej XTB, m.in. w celu zapewnienia odpowiednio efektywnej sieci, ciągłego unowocześniania serwerów oraz innych urządzeń aktywnych w XTB,
- tworzenie nowych lub udoskonalanie obecnych rozwiązań programowych wspomagających działalność XTB,



- tworzenie i rozwój kluczowych aplikacji transakcyjnych oraz systemów CRM,
- opracowywanie rozwiązań w zakresie wzrostu bezpieczeństwa pracy w sieci jak i dostępu z zewnątrz,
- opracowywanie rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa przechowywania danych,
- tworzenie oraz wdrażanie nowych, innowacyjnych rozwiązań sprzętowych, sprzętowo-programowych oraz programowych w firmie,
- analiza możliwości rozwoju produktów, pod kątem obecnych rozwiązań technologicznych,
- prace nad podnoszeniem poziomu bezpieczeństwa przetwarzanych danych zarówno jeśli chodzi o przechowywanie danych jak i protokoły transmisji.

5 Zatrudnienie

5.1 Polityka Kadrowa XTB

Polityka Kadrowa XTB jest ściśle powiązana z misją i strategią firmy. Wytyczne Polityki Kadrowej mają na celu efektywne zarządzanie zasobami ludzkimi, poprzez skuteczną selekcję, dobór, wsparcie rozwoju oraz utrzymanie zespołu pracowników, który zagwarantuje realizację planowanych przez Spółkę działań biznesowych na jak najwyższym poziomie. Polityka Kadrowa opiera się na założeniu, iż najważniejszym czynnikiem sukcesu Spółki są jej pracownicy, dlatego celem nadrzędnym jest stałe dążenie do tworzenia jak najlepszych miejsc pracy oraz warunków zatrudnienia umożliwiających rozwój kompetencji.

Realizacja Polityki Kadrowej ma w szczególności na celu:

- pozyskiwanie w procesie profesjonalnej rekrutacji optymalnej liczby pracowników o określonych kwalifikacjach i potencjale zawodowym, niezbędnym do zapewnienia obsady kadrowej poszczególnych komórek organizacyjnych XTB;
- wsparcie procesu identyfikacji pracowników z celami i misją organizacji;
- kształtowanie postaw i standardów postępowania pracowników zgodnych z wewnętrznymi regulacjami, zarządzeniami oraz procedurami obowiązującymi w XTB;
- zapewnienie stabilizacji zawodowej, przeciwdziałanie rotacji zatrudnionych oraz utrzymanie wysoko wykwalifikowanej, wartościowej kadry pracowników;
- wsparcie rozwoju specjalistycznych kwalifikacji koniecznych do realizacji zadań i osiągania wyznaczonych celów;



- tworzenie systemu motywacyjnego opartego na właściwym kształtowaniu warunków pracy w powiązaniu z systemem wynagradzania, awansowania i premiowania wraz z oceną profesjonalizmu i efektywności świadczonej pracy.

Obszary działania w zakresie Polityki Kadrowej to:

- planowanie zatrudnienia;
- rekrutacja;
- ocena pracowników;
- utrzymanie pracowników (motywowanie, wynagradzanie, awansowanie, premiowanie);
- rozwój pracowników (indywidualne programy rozwoju zawodowego, szkolenia).

Wszystkie podmioty w Grupie XTB bazują na założeniach Polityki Kadrowej.

Szczegółowe postanowienia odnoszące się do powyższego obszaru zostały ujęte w dokumencie Polityki Kadrowej oraz w powiązanych procedurach.

Dialog z pracownikami

Udokumentowany dialog z pracownikami odbywa się najczęściej w trybie komunikacji mailowej lub spotkań online.

W cyklach kwartalnych lub półrocznych pracownikom komunikowane są przez Prezesa Zarządu wyniki Grupy XTB, bieżąca realizacja strategii oraz plany strategiczne na kolejny okres.

W trakcie pandemii Prezes Zarządu aktualizował na bieżąco informacje nt. pracy w trybie zdalnym adresując komunikaty do pracowników całej Grupy XTB.

Na przełomie 2020 i 2021, przeprowadzone zostało anonimowe, globalne badanie satysfakcji pracowników XTB w ramach, którego można było wyrazić opinie na temat obszarów takich jak szkolenia i rozwój, motywacja, komunikacja, środowisko pracy, wydajność oraz zarządzanie i relacje. Dodatkowo pracownicy mieli okazję wypowiedzieć się na temat opinii o pracodawcy i przedstawić wolne wnioski. W badaniu uwzględniono również określenie oczekiwań nt. pracy w trybie zdalnym w trakcie pandemii oraz preferencji odnośnie pracy w formie hybrydowej. Wyniki ww. globalnego badania satysfakcji zostały opublikowane do wiadomości wszystkich pracowników XTB.

W związku z planowanym powrotem do pracy hybrydowej pod koniec 2021 r., z przedstawicielami pracowników, konsultowane były zmiany w regulaminie pracy i regulaminie pracy zdalnej oraz zasady obowiązujące w biurze XTB w czasie zagrożenia epidemiologicznego COVID-19.



5.2 Zapewnienie różnorodności

Podejście zarządcze do różnorodności

Pracownicy Grupy XTB różnią się talentami, umiejętnościami, cechami charakteru, osobowości, doświadczeniami, sytuacją osobistą, poglądami i innymi atrybutami. Grupa XTB uznaje różnorodność oraz równe traktowanie wobec wszystkich pracowników, władz i kluczowych managerów, za fundamentalne z uwagi na głębokie przekonanie, iż różnorodność jako fundamentalna wartość współczesnego społeczeństwa istotnie wpływa na rozwój, konkurencyjność i innowacyjność organizacji. Takie podejście ma na celu pełne wykorzystanie potencjału pracowników, ich umiejętności, talentów, pasji, wiedzy i kwalifikacji.

Grupa XTB tworzy kulturę organizacyjną nastawioną na osiąganie celów organizacji poprzez budowanie różnorodnych pod względem płci, wieku oraz kwalifikacji zespołów wewnętrznych, co umożliwia skuteczniejsze rozwiązywanie problemów, lepszą atmosferę pracy, wyższą kreatywność zespołów projektowych oraz efektywne dzielenie się wiedzą.

Grupa XTB zatrudnia pracowników zróżnicowanych pod kątem płci, wieku, wykształcenia, kwalifikacji, doświadczenia zawodowego, narodowości, pochodzenia etnicznego, religii, wyznania, bezwyznaniowości, przekonań politycznych, stanu zdrowia, orientacji psychoseksualnej, statusu rodzinnego, stylu życia, miejsca zamieszkania, formy, zakresu i podstawy zatrudnienia oraz zapewnia wszystkim pracownikom szacunek, tolerancję i równe traktowanie w miejscu pracy, a także tworzenie środowiska pracy sprzyjającego wykorzystaniu tych różnic na rzecz organizacji.

Zarządzanie różnorodnością polega także na włączeniu do polityk i procedur obowiązujących w XTB, zapisów dotyczących przeciwdziałania dyskryminacji, mobbingowi oraz innych regulacji określających standardy równego traktowania, ochrony przed przemocą, molestowaniem, czy nieuzasadnionym zwolnieniem. Zasady równego traktowania w zatrudnieniu zostały opisane w wewnętrznych dokumentach, w tym m. in. w regulaminie pracy i są ogólnie dostępne dla pracowników.

Zgodnie z obowiązującą procedurą anonimowego zgłaszania nieprawidłowości wszyscy pracownicy oraz osoby współpracujące są zobowiązani do reagowania jeśli są świadkami wykluczenia lub piętnowania współpracowników.

W październiku 2021 r. XTB dołączyła do grona Sygnatariuszy Karty Różnorodności podejmując tym samym kolejny krok na rzecz spójności i równości społecznej. Karta jest zobowiązaniem, podpisywanym przez organizacje, które decydują się na wprowadzenie zakazu dyskryminacji w miejscu pracy i działania na rzecz tworzenia i promocji różnorodności oraz wyraża gotowość firmy do zaangażowania wszystkich osób zatrudnionych oraz partnerów biznesowych i społecznych w te działania.



W latach 2020-2021 nie zostały zgłoszone/potwierdzone przypadki dyskryminacji, mobbingu, molestowania seksualnego w Grupie XTB. W powyższym okresie nie zostały również zgłoszone przypadki naruszania praw człowieka.

Polityka różnorodności w odniesieniu do Członków Zarządu Spółki

W zakresie zróżnicowania w związku z wyborem władz Spółki przyjęta została *Polityka różnorodności w odniesieniu do Członków Zarządu Spółki*. XTB zapewnia wielorakość kwalifikacji i kompetencji pod względem wykształcenia, doświadczenia zawodowego i umiejętności dobieranej kadry, w tym kadry managerskiej, w celu zagwarantowania kompleksowego i rzetelnego wykonania powierzonych jej zadań. Ponadto, w ramach Polityki różnorodności podczas rekrutacji do władz brane są pod uwagę kwalifikacje zawodowe, reputacja, doświadczenie zawodowe, predyspozycje do wykonywania obowiązków w ramach danego stanowiska czy pełnionej funkcji, jak również zróżnicowanie pod względem płci, wieku, miejsca pochodzenia oraz wykształcenia. Członkowie władz XTB są specjalistami w różnych obszarach wiedzy i posiadają zróżnicowane doświadczenie branżowe korespondujące z obecnie wykonywaną funkcją. Indywidualne kompetencje członków władz XTB uzupełniają się w taki sposób, aby umożliwić zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegialnego zarządzania w organizacji.



5.3 Struktura zatrudnienia

Mając na uwadze model biznesowy Grupy XTB główne grupy osób zatrudnionych to specjaliści IT oraz osoby z obszarów wsparcia klientów.

Poniżej zamieszczono dane liczbowe nt. zatrudnienia.

Kryterium			Grupa XTB	
			2021	2020
umowa o pracę (w przeliczeniu na pełne etaty)	do 30 lat	łącznie	266	197
		kobiety	93	67
		mężczyźni	173	130
	30-40 lat	łącznie	284	259
		kobiety	82	71
		mężczyźni	202	188
	40-50 lat	łącznie	42	38
		kobiety	11	10
		mężczyźni	31	28
	powyżej 50 lat	łącznie	5	7
		kobiety	0	1
		mężczyźni	5	6
umowa o pracę na czas nieokreślony (w przeliczeniu na pełne etaty)	do 30 lat	łącznie	179	138
		kobiety	57	51
		mężczyźni	122	87
	30-40 lat	łącznie	262	226
		kobiety	73	60
		mężczyźni	189	166
	40-50 lat	łącznie	41	36



		kobiety	11	9
		mężczyźni	30	27
	powyżej 50 lat	łącznie	4	7
		kobiety	0	2
		mężczyźni	4	5
inne (umowy zlecenia)	do 30 lat	łącznie	17	7
		kobiety	4	2
		mężczyźni	13	5
	30-40 lat	łącznie	0	0
		kobiety	0	0
		mężczyźni	0	0
	40-50 lat	łącznie	0	0
		kobiety	0	0
		mężczyźni	0	0
	powyżej 50 lat	łącznie	1	0
		kobiety	1	0
		mężczyźni	0	0

Największa różnorodność zatrudnienia rozumianego jako różnorodność pełnionych funkcji oraz stanowisk ma miejsce w Jednostce dominującej w Centrali XTB. Osoby zatrudnione w spółkach zależnych oraz oddziałach to osoby w głównej mierze odpowiadające za wsparcie procesów sprzedażowych na lokalnych rynkach.

Poniżej zaprezentowano udziały kluczowych kategorii stanowisk i funkcji występujących w centrali XTB tj. bez działalności oddziałów.

Obszar/stanowisko	2021	2020
-------------------	------	------



obszar IT	39%	27%
obszar sprzedaży	3%	3%
obszar customer service	24%	19%
inne stanowiska specjalistyczne	13%	29%
stanowiska kierownicze	14%	15%
stanowiska dyrektorskie	7%	7%

Poniżej zamieszczono informacje nt. rotacji pracowników.

Kryterium			Grupa XTB	
			2021	2020
przyjęcia pracowników	do 30 lat	łącznie	139	97
		kobiety	47	32
		mężczyźni	92	65
	30-40 lat	łącznie	54	46
		kobiety	21	11
		mężczyźni	33	35
	40-50 lat	łącznie	7	8
		kobiety	3	2
		mężczyźni	4	6
	powyżej 50 lat	łącznie	0	1
		kobiety	0	0
		mężczyźni	0	1
odejścia pracowników	do 30 lat	łącznie	68	53



		kobiety	23	14
		mężczyźni	45	39
	30-40 lat	łącznie	41	29
		kobiety	12	8
		mężczyźni	29	21
	40-50 lat	łącznie	2	2
		kobiety	2	0
		mężczyźni	0	2
	powyżej 50 lat	łącznie	1	2
		kobiety	0	1
		mężczyźni	1	1
	w tym w związku z nabyciem uprawnień emerytalnych lub rentowych	łącznie	0	10
		kobiety	0	2
		mężczyźni	0	8

wskaźnik rotacji pracowników	2021
łącznie	20,0%
kobiety	22,2%
mężczyźni	19,4%



Poniżej zamieszczono podsumowanie informacji nt. współpracy Grupy XTB w ramach umów cywilnych.

Kryterium			Grupa XTB	
			2021	2020
umowy cywilnoprawne	liczba umów cywilnoprawnych na koniec okresu	łącznie	54	46
	liczba umów cywilnoprawnych zawartych w okresie	łącznie	50	23
	liczba umów cywilnoprawnych rozwiązanych/zakończonych w okresie	łącznie	33	15

W latach 2020 – 2021 w Grupie XTB zatrudnionych było odpowiednio 10 oraz 11 osób niepełnosprawnych.

W latach 2020 nie zatrudniano osób w trybie outsourcingu ani pracowników działających na zasadzie pracy tymczasowej. Natomiast w 2021 roku w Grupie XTB (w Polsce oraz na Cyprze) współpracowano na zasadzie outsourcingu pracowniczego w ramach równowartości 13,5 etatów.

W żadnej ze spółek z Grupy XTB nie zostały powołane związki zawodowe. W centrali XTB w Polsce zgodnie z przepisami prawa pracy powołano przedstawicieli pracowników.

W latach 2020-2021 nie miały miejsca spory zbiorowe.

W 2021 roku nie miała miejsca sytuacja, w której kobieta po urodzeniu dziecka i powrocie do pracy, zrezygnowałaby z pracy w ciągu 12 miesięcy od powrotu do pracy. Natomiast w 2020 roku w Grupie XTB miały miejsce 3 takie przypadki.

Mając na uwadze model biznesowy Grupa XTB nie przewiduje zatrudniania pracowników z krajów słabszych ekonomicznie w celu wykonywania tzw. zadań niskokosztowych. Zasadą jest zapewnienie równości zasad zatrudnienia na zbliżonych stanowiskach – jeśli nawet pracownik pochodzi z kraju słabiej rozwiniętego ekonomicznie jest zatrudniany na równych zasadach, takich jak pracownicy z Polski, UE, czy innych regionów świata.



5.4 Warunki zatrudnienia

System wynagrodzeń

Zgodnie z wewnętrznym systemem wynagrodzeń pracownicy otrzymują uposażenie za pracę odpowiadającą rodzajowi świadczonej pracy i kwalifikacjom wymaganych przy jej wykonywaniu z uwzględnieniem jakości i ilości wykonywanej pracy. Wewnętrzny regulamin wynagradzania określa zasady i warunki wynagradzania za pracę oraz świadczenia związane z pracą i warunki ich przyznawania.

W XTB system wynagradzania, przeszerzgowania i awansowania pracowników realizowany jest poprzez tworzenie trwałych mechanizmów motywujących pracowników do wzrostu jakości i efektywności świadczonej pracy. Z uwagi na chęć wzbogacania systemu wynagrodzeń o rozwiązania pozapłacowe oraz stałe dążenie do zwiększania integracji i identyfikacji pracowników z firmą, osoby zatrudnione w Centrali XTB objęte są pakietem świadczeń dodatkowych. System wynagradzania/awansowania budowany jest we współpracy z dyrektorami działów Centrali XTB przez Dział Zarządzania Zasobami Ludzkimi. System wynagradzania pracowników oraz zakres świadczeń pozapłacowych w oddziałach wytyczają dyrektorowie oddziałów we współpracy z dyrektorami regionalnymi.

Polityka awansowania, motywowania i premiowania uwzględnia potrzeby etatowe, planowane budżety działów centrali/oddziałów zagranicznych i środki alokowane z przeznaczeniem na zasoby kadrowe a także kwalifikacje pracowników oraz oceny ich pracy.

Ogólne zasady polityki wynagrodzeń zmierzają do zapewnienia spójności systemu wynagradzania i świadczeń dodatkowych dla pracowników z realizacją strategii długoterminowego rozwoju oraz uwzględnieniem kosztów przyjętych w planie finansowym, przy równoczesnym zachowaniu zgodności zarządzania ryzykiem i stabilności funkcjonowania.

Wskaźnik równości wynagrodzeń

W zakresie wynagrodzeń Spółka stosuje zasady rynkowe, tj. uzależnia poziom wynagrodzenia pracowników w szczególności od posiadanej wiedzy, doświadczenia zawodowego i merytorycznego wkładu w rozwój Spółki.

W organizacji prowadzona jest okresowa analiza kształtowania się wynagrodzeń kobiet i mężczyzn w każdym Dziale. W przypadku wykrycia rozbieżności przeprowadzane są konsultacje z Dyrektorem Działu i w razie konieczności podejmowane są działania korygujące.

Poniżej zaprezentowano informacje nt. wskaźników równości wynagrodzeń – GPGR (Gender Pay Gap Ratio) dla Centrali XTB. Spółka prezentuje wskaźniki dla Centrali XTB mając na uwadze największą różnorodność stanowisk w Centrali XTB w porównaniu do pozostałych jednostek organizacyjnych tj. oddziałów zagranicznych oraz spółek zależnych, w których dominują osoby zatrudnione na stanowiskach sprzedażowych.



GPGR jest liczony w procentach jako wartość bezwzględna różnicy ilorazu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia kobiet, podzielonego przez przeciętne miesięczne wynagrodzenie mężczyzn i liczby 1. Wskaźniki zostały zaprezentowane z uwzględnieniem odpowiednio płacy podstawowej oraz płacy podstawowej powiększonej o dodatkowe świadczenia.

Centrala XTB		2021
GPGR (na podstawie płacy podstawowej)	Pracownicy na stanowiskach kierowniczych	12%
	Pracownicy na stanowiskach dyrektorskich	1%
	Pracownicy na stanowiskach innych niż powyższe	19%
GPGR (płaca podstawowa plus dodatkowe świadczenia pieniężne, nagrody, etc.)	Pracownicy na stanowiskach kierowniczych	15%
	Pracownicy na stanowiskach dyrektorskich	6%
	Pracownicy na stanowiskach innych niż powyższe	12%

Spółka wyjaśnia, iż ok. 40% osób zatrudnionych w Centrali XTB stanowią pracownicy działu IT (w szczególności programiści) dla których wysokość wynagrodzenia jak i dominujący udział płci męskiej w tej kategorii skutkuje powstaniem luki płacowej w poziomie wynagrodzeń kobiet i mężczyzn. Wysokie wynagrodzenia w tej grupie zawodowej związane są z presją płacową na rynku pracy i koniecznością pozyskania i utrzymania wysokiej klasy specjalistów w tym obszarze. Zależność ta jednak jest typowa dla branży informatycznej i nie dotyczy wyłącznie XTB.



Mając powyższe na uwadze zaprezentowano ww. wskaźniki z wyłączeniem pracowników działu IT.

Centrala XTB z wyłączeniem działu IT		2021
GPGR (na podstawie płacy podstawowej)	Pracownicy na stanowiskach kierowniczych	0%
	Pracownicy na stanowiskach dyrektorskich	0%
	Pracownicy na stanowiskach innych niż powyższe	8%
GPGR (płaca podstawowa plus dodatkowe świadczenia pieniężne, nagrody, etc.)	Pracownicy na stanowiskach kierowniczych	8%
	Pracownicy na stanowiskach dyrektorskich	7%
	Pracownicy na stanowiskach innych niż powyższe	6%

Różnica w wielkości wskaźnika bazującego na płacy podstawowej w porównaniu do płacy podstawowej powiększonej o dodatkowe świadczenia związana jest w głównej mierze z większym udziałem zatrudnionych mężczyzn w Dziale Tradingu i Dziale Sprzedaży w których dodatkowe świadczenia (tj. w szczególności bonusy i premie) są wyższe od analogicznych świadczeń na stanowiskach administracyjnych.

Stosunek najniższego uposażenia w Spółce (w przeliczeniu na pełen etat) do przeciętnego wynagrodzenia członków Zarządu do wyniosło w latach 2020 – 2021 ok. 0,08.

Świadczenia pozapłatowe

Poniżej zamieszczono informacje nt. świadczeń pozapłatowych dostępnych w Spółce.



- prywatna opieka medyczna – dostępna dla osób współpracujących ze Spółką zarówno na podstawie umowy o pracę jak i umowy zlecenia;
- refundacja kosztów okularów korekcyjnych – dostępna dla pracowników Spółki;
- bony świąteczne - przysługują pracownikom;
- dopłaty do urlopów wypoczynkowych – dostępne dla pracowników;
- platforma MyBenefit oraz Pakiet Multisport – dostępna dla pracowników oraz osób zatrudnionych na podstawie umowy zlecenia;
- grupowe ubezpieczenie na życie – dostępne dla pracowników.

Zakres i forma świadczeń pozapłacowych w spółkach zależnych jest dostosowana do lokalnych uwarunkowań oraz standardów w obszarze wynagradzania pracowników i obejmuje np. dodatkowe świadczenia medyczne, ubezpieczenia grupowe czy upominki świąteczne.

Promocja zdrowia

W roku 2021 w XTB po raz jedenasty przeprowadzono szczepienia przeciwko grypie dla pracowników firmy. Pracownicy, którzy nie wzięli udziału lub nie mogli w danym terminie przystąpić do szczepienia w biurze XTB mieli możliwość bezpłatnego zaszczepienia się w ramach posiadanego abonamentu medycznego w wybranej placówce dostawcy opieki medycznej.

XTB wzmacnia świadomość pracowników w zakresie ochrony środowiska oraz promocji zdrowia. Upowszechnianie ochrony zdrowia realizowane jest poprzez propagowanie akcji m.in. takich jak Europejski Dzień Walki z Rakiem Piersi czy Movember - organizacja spotkań z lekarzami specjalistami w zakresie profilaktyki zdrowotnej.

Dodatkowo XTB finansuje projekty związane z promocją aktywności sportowych wśród pracowników, wspierając drużynę XTB grającą w lidze biznesowej w piłkę nożną.

Planowane jest wprowadzenie dnia dla zdrowia dla pracowników XTB, podczas którego będą oni mogli wykonać najistotniejsze badania profilaktyczne oraz zwiększyć zaangażowanie w promocję kolejnych dyscyplin sportowych.

Badanie satysfakcji

Badania satysfakcji są prowadzone raz w roku dla całej Grupy XTB, informacje są zbierane poprzez anonimowe ankiety wypełniane online przez pracowników. Raport z badania satysfakcji jest udostępniany wszystkim pracownikom.



5.5 Rozwój pracowników

Podejście zarządcze

XTB kładzie nacisk na tworzenie sprzyjających warunków w kierunku długofalowego rozwoju zawodowego pracowników i stałego doskonalenia kwalifikacji zawodowych. Tworzenie właściwych warunków do rozwoju pracowników ma na celu efektywne wykorzystanie zasobów ludzkich i zapewnia profesjonalne wykonanie obowiązków i realizację zleconych zadań. Planowanie i rozwój kariery zawodowej pracownika rozpatrywane są zarówno w kontekście jego rozwoju osobistego jak i wymagań XTB w zakresie pożądanych kompetencji i kwalifikacji kadry.

Środki przeznaczone na podwyższanie kwalifikacji są ujęte w budżetach poszczególnych działów XTB. W oddziałach zagranicznych budżet szkoleniowy ustala dyrektor oddziału. Pracownicy są delegowani na szkolenia przez bezpośredniego przełożonego, zgodnie z wymogami podnoszenia poziomu ich edukacji.

XTB promuje chęć zdobywania specjalistycznych kwalifikacji przez pracowników refundując koszty pomyślnie zdanych egzaminów, np. uzyskanie licencji maklera, doradcy inwestycyjnego, CFA itp.

Szkolenia zewnętrzne

Główne kategorie szkoleń obejmują:

- techniczne (z obszaru IT);
- specjalistyczne (dotyczące poszerzenia wiedzy zawodowej, w tym studia podyplomowe, CFA, ACCA, MBA, ICA, kurs przygotowujący do zdania licencji maklera itp.)
- szkolenia z zakresu kompetencji miękkich
- szkolenia językowe (dofinansowanie do nauki, zwrot kosztów za kursy, dostęp do platformy e-learningowej eTutor do nauki j. obcych online).

W 2020 r. w Centrali XTB:

- 6 osób skorzystało z dofinansowania studiów i studiów podyplomowych w tym MBA;
- 2 osoby korzystały z dofinansowania kursów językowych;
- 12 osób korzystało z platformy e-learningowej eTutor do nauki j. obcych online – w ramach tej platformy skorzystano z 178h szkoleniowych;
- 20 osób wzięło udział w konferencjach
- 7 osób brało udział w szkoleniach technicznych (z obszaru IT);
- 28 osób wzięło udział w szkoleniach specjalistycznych
- 39 osób wzięło udział w szkoleniach z zakresu kompetencji miękkich



W 2021 r. w Centrali XTB:

- 5 osób skorzystało z dofinansowania studiów i studiów podyplomowych (utrzymane zostało dofinansowanie dla pracowników, którzy kontynuują naukę na kolejnych semestrach, w związku z tym planowana jest partycypacja w kosztach edukacji również w następnych latach);
- 30 osób wzięło udział w konferencjach
- 45 osób brało udział w szkoleniach technicznych (z obszaru IT);
- 28 osób wzięło udział w szkoleniach specjalistycznych
- 30 osób wzięło udział w szkoleniach z zakresu kompetencji miękkich
- 4 osoby korzystały z dofinansowania kursów językowych;
- 31 osób korzystało z platformy e-learningowej eTutor do nauki j. obcych online – w ramach tej platformy skorzystano z 226 h szkoleniowych.

W 2021 roku w ramach Grupy XTB przeprowadzono łącznie ponad 160 szkoleń obejmujących szkolenia techniczne IT, szkolenia specjalistyczne, szkolenia związane z nauką języków oraz szkolenia związane z umiejętnościami miękkimi. W 2021 roku w Grupie XTB łącznie przeszkolono ok. 260 osób a na szkolenia przeznaczono niemal 4,5 tys. godzin szkoleniowych.

W 2020 roku pracownicy XTB nie korzystali z urlopów szkoleniowych. Natomiast w 2021 roku 1 osoba wykorzystała urlop szkoleniowy.

W 2020 r. XTB otrzymała środki z KFS, z których to środków sfinansowano szkolenia dla grupy 19 pracowników, w tym 9 kobiet dotyczących następujących zagadnień:

- 14 osób - szkolenia z obszaru rachunkowości, księgowości, bankowości, ubezpieczeń, analizy inwestycyjnej;
- 5 osób – szkolenia z obszaru informatyka i wykorzystanie komputerów.

Z kolei w 2021 roku ze środków KFS sfinansowano szkolenia dla grupy 13 pracowników, w tym przeszkolone zostały 2 kobiety. Wszystkie szkolenia były zrealizowane w tematyce informatyka i wykorzystanie komputerów.

Wewnętrzny system szkoleniowy

XTB dokłada należytej staranności w celu zapewnienia, aby pracownicy posiadali poziom wiedzy i kompetencji adekwatny do zakresu i charakteru wykonywanych czynności pozwalający na przestrzeganie właściwych wymogów prawnych i zaleceń organu nadzoru, standardów etycznych, a także, aby działali oni zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz w najlepiej pojętym interesie klienta lub potencjalnego klienta.



Zasady działania systemu szkoleniowego opisuje dedykowana *Procedura przeprowadzania szkoleń edukacyjnych oraz potwierdzania wiedzy i kompetencji pracowników*.

W ramach XTB z punktu widzenia kryteriów szkoleniowych wyodrębnieni zostali pracownicy autoryzowani oraz nieautoryzowani dla których udostępnione zostały dedykowane platformy szkoleniowe.

Pracownicy autoryzowani to pracownicy upoważnieni do przekazywania klientom lub potencjalnym klientom informacji o usługach maklerskich świadczonych przez XTB oraz instrumentach finansowych znajdujących się w ofercie XTB. Pracownicy autoryzowani są zatrudnieni w Dziale Globalnego Wsparcia Klientów, Dziale Analiz, Dziale Obsługi Klienta, Dziale Sprzedaży oraz Dziale Współpracy z Partnerami Zewnętrznymi i są bezwzględnie zobligowani do udziału w obowiązkowym programie edukacyjnym.

Autoryzowani pracownicy są ponadto zobowiązani do:

- regularnego udziału w dodatkowych szkoleniach edukacyjnych z zakresu zasad i trybu wykonywania usług maklerskich, zapewnionych przez XTB w związku ze zmianami przepisów prawnych lub wprowadzaniem nowych regulacji prawnych, mających zastosowanie do działalności XTB,
- regularnego udziału w dodatkowych szkoleniach edukacyjnych zapewnionych przez XTB, dotyczących cech i charakterystyki oferowanych przez Spółkę lub wprowadzanych do oferty XTB, instrumentów finansowych.
- przystąpienia do corocznego przeglądu wiedzy i kompetencji autoryzowanych pracowników przygotowywanego i przeprowadzanego oraz ukończenia go z pozytywnym wynikiem.

W przypadku, gdy autoryzowany pracownik nie przystąpi do przeglądu wiedzy i kompetencji, co uznać należy za ciężkie naruszenie obowiązków pracowniczych, skutkować to może brakiem możliwości dalszego świadczenia pracy przez autoryzowanego pracownika na rzecz XTB.

Obowiązek uczestnictwa w programie edukacyjnym dla nowych osób mają również pracownicy nieautoryzowani. Materiały szkoleniowe są przekazywane w takiej sytuacji automatycznie przez platformę edukacyjną w pierwszych dniach pracy.

Poza wspomnianym programem edukacyjnym w 2020 r. zorganizowane zostało zamknięte szkolenie dla kadry menedżerskiej XTB z tematyki zarządzanie zdalne wyzwania i metody efektywnego działania, komunikacja z zespołem pracującym zdalnie, budowanie zaangażowania w formule pracy zdalnej. Program realizowany był w formule online dla 24 managerów i team leaderów. W 2021 r. zostało przeprowadzone w analogicznej formule dedykowane szkolenie dla 30 osobowej grupy pracowników XTB z Działu IT z tematyki zarządzania, przeznaczone przede wszystkim dla kadry menedżerskiej oraz osób, które planują swój rozwój zawodowy w obszarze kierowania zespołami.



Dodatkowo w centrali XTB Dział HR prowadzi szkolenie "First Day at XTB", jest to szkolenie wdrożeniowe w pierwszym dniu pracy dla wszystkich nowych pracowników, w tym stażystów oraz osób zatrudnionych na umowę zlecenie. W 2020 r. 121 osób brało udział w szkoleniu wdrożeniowym. Natomiast w 2021 roku w takich szkoleniach wdrożeniowych wzięło udział 178 osób.

System ocen pracowniczych

System ocen pracowników stanowi istotny obszar zarządzania zasobami ludzkimi w XTB. Uzyskanie rzetelnych informacji dla sformułowania oceny wyników pracy pracownika, która uwzględnia jego kompetencje, możliwości, motywację oraz wkład w realizację zadań jest ważnym elementem Polityki Kadrowej.

Oceny przeprowadza się w celu:

- podnoszenia jakości i efektywności pracy osób zatrudnionych w XTB;
- udzielania informacji zwrotnej pracownikowi, jak oceniana jest jego praca;
- odnotowywania i promowania osiągnięć;
- zwiększania motywacji pracowników;
- identyfikowania i analizowania ewentualnych problemów, błędów w wykonywaniu obowiązków;
- umożliwienia przełożonemu podejmowania racjonalnych decyzji kadrowych, w tym planowania indywidualnego rozwoju zawodowego pracownika (delegowanie na szkolenia).

Oceny przeprowadzane są w sposób obiektywny, profesjonalny i rzetelny, tak aby odzwierciedlały faktyczny poziom wykonywania obowiązków i świadczonej przez ocenianego pracownika pracy. Pracownicy podlegają stałej, bieżącej ocenie prowadzonej przez bezpośrednich przełożonych oraz ocenom okresowym. Ocena stała dokonywana jest przez bezpośredniego przełożonego i służy informowaniu podwładnych o jakości ich pracy oraz stopniu wywiązywania się z nałożonych na nich obowiązków. Jest ona przeprowadzana w formie rutynowej i cyklicznej komunikacji pomiędzy pracownikiem i jego bezpośrednim przełożonym. Okresowe oceny pracowników przeprowadzane są w trybie kwartalnym lub rocznym w zależności od działu oraz stanowiska. Kwartalnej oceny pracowników dokonują min. przełożeni Działów Obsługi Klienta, Trading i Działu Sprzedaży.

Ocena roczna dotyczy pracowników pozostałych działów, pracowników wyższego szczebla oraz kadry managerskiej, którą ocenia bezpośredni przełożony.

Program *Development Review* - planowanie kariery

W XTB wprowadzony został program *Development Review*, którego celem jest wsparcie w planowaniu rozwoju zawodowego, zdobywaniu niezbędnej wiedzy i nowych kompetencji.



Raz w roku przeprowadzana jest ankieta, której celem jest zapewnienie wsparcia w rozwijaniu kariery w ramach organizacji. Wyniki ankiety pomagają zaplanować ścieżki rozwoju i ułatwiają dotarcie do pracowników z trafnymi propozycjami zawodowymi.

Programy stażowe

W ramach realizacji jednego z aspektów polityki różnorodności XTB zatrudnia na staże i praktyki studentów oraz absolwentów uczelni o różnych profilach zawodowych. W XTB uruchomiony został program stażowy pod nazwą Akademia IT. Akademia IT ma na celu szerzenie wiedzy o tym, że XTB to nie tylko dom maklerski, ale przede wszystkim organizacja typu FinTech, gdzie powstają autorskie produkty IT w oparciu o różne technologie. W XTB prowadzony jest cyklicznie nabór kandydatów na staże programistyczne, którzy po przejściu przez okres wdrożeniowy pod okiem mentora, dołączają do wybranych zespołów wykorzystujących innowacyjne technologie. Poza Działem IT staże w Centrali XTB realizowane były w działach Marketingu, Analiz, Ryzyka, Prawnym, Tradingu, Kontrolingu, Obsługi Klienta oraz w Rozwoju Biznesu Globalnego.

W Centrali XTB staże realizowane są przez cały rok. W trakcie 2020 r. staż w Centrali XTB odbyło w sumie 19 stażystów. Najwięcej staży w 2020 roku tj. 9 zrealizowanych zostało w Dziale IT. W 2021 r. 39 stażystów realizowało praktyki w Centrali XTB, w tym 28 brało udział w programie Akademii IT.

Programy stażowe realizowane są również w oddziałach zagranicznych, przy czym z uwagi na skalę działalności poszczególnych oddziałów współpraca w tym obszarze dotyczy najczęściej jednego lub dwóch stażystów – głównie w dziale marketingu oraz sprzedaży.

6 Bezpieczeństwo i higiena pracy

W związku z ogłoszeniem stanu epidemii przyjęte zostało zarządzenie dotyczące zasad bezpiecznej pracy z uwagi na zaistniałą sytuację. Zarządzenie zawierało zarówno informacje o nakazie stosowania środków ochrony indywidualnej jak również dostosowania stanowisk pracy oraz obszaru całego biura do sytuacji pandemicznej. Ponadto przeprowadzono aktualizację oceny zagrożeń ryzyka zawodowego uwzględniając powyższy czynnik bez względu na miejsce lokalizacji pracownika. Sporządzono również instrukcję postępowania w przypadku podejrzenia zakażenia koronawirusem u pracownika. Powołana została Komisja Ochrony Pracy, która ustaliła zasady bezpieczeństwa i higieny pracy w biurze XTB w związku z panującą pandemią.

Pracownicy byli na bieżąco mailowo informowani o zasadach i regulacjach rządowych (wytycznych GIS) oraz wewnątrzfirmowych wprowadzonych w związku z pandemią Covid-19. Dodatkowo dyrektorzy oddziałów i spółek zależnych informowali swoich pracowników odnośnie warunków i zaleceń lokalnych w danym regionie. Na bieżąco pracownicy byli informowani o konieczności profilaktyki zdrowotnej i bezpieczeństwa oraz o możliwości skorzystania z porad i e-wizyt w razie jakichkolwiek niepokojących, a



także o trybie zgłaszania przypadków zachorowania lub podejrzenia zarażenia się koronawirusem. Dodatkowo pracownicy otrzymywali informacje o możliwościach skorzystania z wizyt u psychologa i brali udział w webinarach dotyczących zarządzania stresem.

Od marca 2020 r. większość pracowników przeszła na pracę zdalną - w biurze pozostało kilkanaście osób sprawujących nadzór i będących wsparciem technicznym dla pozostałych. W marcu 2020 roku przyjęty został Regulamin pracy zdalnej. W 2021 r. kontynuowana była praca w formule zdalnej. Do decyzji dyrektora danej jednostki organizacyjnej należała akceptacja możliwości świadczenia przez pracownika pracy w biurze.

W maju 2020 r. przeprowadzono wśród pracowników anonimowe ankiety online dotyczące pracy w trybie zdalnym. W grudniu 2020 prowadzono badania poprzez anonimowe ankiety online dotyczące radzenia sobie ze stresem podczas trwania pandemii, opinii w kwestii pracy zdalnej i ewentualnych uwag, komentarzy z tego zakresu. Na podstawie wyników uzyskanych w ww. ankiety przeprowadzono wewnętrznie szkolenia w formie webinarów nt. zarządzania stresem i zadaniami.

W XTB w 2020 roku przyjęta została polityka informacyjna zachęcająca do szczepień, która była realizowana również w 2021 r.

W latach 2020 - 2021 w Grupie XTB nie wystąpiły wypadki przy pracy ani wypadki zrównane z wypadkami przy pracy.

W XTB od 2018 roku funkcjonuje utworzona zgodnie z obowiązującymi przepisami Komisja ds. BHP.

Z poszczególnymi stanowiskami pracy nie występują warunki przekroczenia dopuszczalnych stężeń (NDS) lub najwyższych dopuszczalnych natężeń (NDN) jak również nie występują stanowiska pracy dla których poziom ocenionego ryzyka zawodowego jest nieakceptowalnie wysoki.

W latach 2020-2021 nie zostały również zidentyfikowane przypadki choroby zawodowej.



7 Aspekty środowiskowe

Wpływ na środowisko

Mając na uwadze charakter prowadzonej działalności oparty w głównej mierze na działalności informatycznej oraz biurowej Grupa XTB nie identyfikuje istotnego wpływu na aspekty środowiskowe.

Świadcząc usługi XTB wykorzystuje infrastrukturę informatyczną, materiały biurowe oraz energię elektryczną. Generowane odpady to przede wszystkim sprzęt informatyczny oraz odpady komunalne.

Tym samym działalność Grupy XTB charakteryzuje się stosunkowo niewielkim oddziaływaniem na środowisko naturalne. Działalność ta nie powoduje istotnych emisji, nie generuje znacznej ilości odpadów, jak również Grupa XTB nie zużywa istotnych surowców i materiałów.

Wynajmowane powierzchnie biurowe zlokalizowane są w lokalizacjach miejskich, w znacznej mierze w centrach biznesowych - lokalizacje te nie stanowią obszarów chronionych z punktu widzenia bioróżnorodności. Z zastrzeżeniem generowanych odpadów w toku prowadzonej działalności poszczególne lokalizacje nie generują szczególnego negatywnego wpływu na otoczenie.



Niemniej XTB podejmuje szereg inicjatyw związanych z ochroną środowiska w tym m.in.:

- inicjatywy związane z energooszczędnością wykorzystywanej infrastruktury,
- digitalizacja dokumentów,
- ograniczenie produkcji odpadów i ich segregacja oraz recykling ,
- edukacja pracowników – program Naturalna inwestycja
- nowa siedziba firmy – od stycznia 2022 roku siedziba XTB mieści się w nowej lokalizacji wyróżnionej certyfikatem zrównoważonego budownictwa - budynek nowej siedziby XTB został zaprojektowany w trosce o ekologię co potwierdza Certyfikat BREEAM na poziomie Excellent a 100% energii zużywanej przez Skyliner pochodzi z odnawialnych źródeł energii;
- działania w obszarze monitorowania i kalkulacji oraz inicjatywy mające na celu zmniejszenie śladu węglowego organizacji.



Odpady

Generowane odpady klasyfikowane są jako odpady użytkowe i w głównej mierze obejmują opakowania oraz typowe odpady biurowe. Z uwagi na niewielką skalę wytwarzanych odpadów spółki z Grupy XTB nie były zobowiązane do dokonywania wpisu w rejestrze BDO.

W biurach prowadzona jest segregacja odpadów. Odpowiednie kosze do segregacji wraz z pełną informacją wprowadzającą, w jaki sposób należy odpowiednio segregować odpady, umieszczone są w kuchniach.



Zużyty sprzęt elektroniczny regularnie przekazywany jest do recyklingu. Recykling zużytego sprzętu komputerowego wykonywany jest za pośrednictwem wyspecjalizowanych firm, które odbierają sprzęt z XTB. Do recyklingu przekazywane są głównie komputery stacjonarne, laptopy, monitory, telefony oraz drukarki. Natomiast wymieniany sprzęt komputerowy nadający się nadal do użytku przekazywany jest na cele charytatywne.

Program edukacji ekologicznej

W XTB wprowadzony została program edukacji ekologicznej dla pracowników XTB pn. Naturalna inwestycja. Program ten został opracowany w celu zwiększania świadomości ekologicznej XTB, tworząc przyjazne miejsce pracy, w którym przywiązywana jest waga do dbania o środowisko i efektywnego wykorzystania zasobów naturalnych.

Program ma na celu zachęcenie pracowników do ekologicznych zachowań w miejscu pracy, co jednocześnie może przekładać się na stosowanie dobrych nawyków w życiu codziennym.

Program określa szereg działań mających na celu ograniczenie wpływu na środowisko, w tym m.in.:

- oszczędzanie wody i energii elektrycznej poprzez umieszczenie w określonych miejscach na terenie biura informacji przypominających o wyłączaniu światła, oszczędzaniu wody itp.;
- ograniczenie drukowania i kopiowania dokumentów itp. poprzez cykliczne mailingi oraz umieszczenie informacji przy drukarkach przypominających o oszczędzaniu papieru;
- segregowanie śmieci w częściach wspólnych biura z pełną instrukcją segregacji. Specjalne kosze do segregacji śmieci umieszczone są w kuchniach;
- zbieranie makulatury;
- zbieranie zużytych baterii w specjalnym pojemniku umieszczonym w każdej kuchni, które następnie zostają przekazane do właściwego punktu odbioru.



- zbieranie plastikowych nakrętek i przekazywanie do właściwego punktu odbioru lub na rzecz wspierania akcji charytatywnych;
- propagowanie ekologicznych dni, takich jak np. dzień bez samochodu poprzez umieszczenie określonych informacji w częściach wspólnych biura;
- stop dla marnowania jedzenia – współdzielenie żywności w lodówkach, monitoring wyrzucanego jedzenia;
- stopniowa wymiana tradycyjnych flipchartów na tablice ścienne;
- wymiana plastikowych akcesoriów kuchennych na biodegradowalne i kompostowalne;
- eliminacja plastikowych kubków przy dystrybutorach wody;
- ograniczenie w procesie zamówień jednorazowych akcesoriów;
- zwiększenie ilości roślin w przestrzeni biurowej.

Priorytetem jest wdrożenie wszystkich rozwiązań objętych programem w nowej siedzibie XTB w Warszawie. Celem XTB w obszarze środowiskowym jest stałe podnoszenie świadomości ekologicznej pracowników. Planowane jest rozszerzenie programu Naturalna inwestycja na oddziały i spółki zależne w celu osiągnięcia spójności prowadzonej polityki ekologicznej w miejscu pracy.

Zużycie paliw oraz energii elektrycznej

Źródłami bezpośredniego zużycia paliw stanowią auta służbowe oraz agregaty prądotwórcze.

Poniżej zamieszczono informacje nt. bezpośredniego zużycia paliw kopalnianych w Grupie XTB.

Rodzaj paliwa	JEDNOSTKA	2021
olej napędowy	t.	1,79
benzyna		0,89

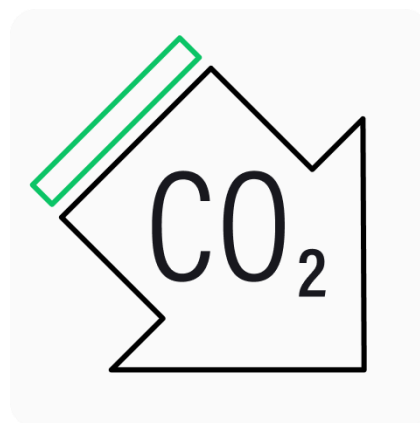


Najistotniejsze źródła zużycia energii elektrycznej oraz ciepłej to biura oraz serwerownia. Poniżej zamieszczono informacje nt. bezpośredniego zużycia energii elektrycznej oraz ciepłej w Grupie XTB.

Rodzaj energii	JEDNOSTKA	2021
energia elektryczna	MWh	385,0
energia ciepła	GJ	4 374,8

Zagadnienia związane z klimatem

Charakter podstawowej działalności XTB w postaci świadczenia usług finansowych (handel instrumentami finansowymi online) oraz dostarczaniu rozwiązań technologicznych powoduje, że z punktu widzenia wpływu na środowisko, w tym na zmiany klimatu, działalność XTB można scharakteryzować jako typową działalność biurową oraz związaną z utrzymywaniem infrastruktury informatycznej dla której najistotniejszym obszarem wpływu jest zużycie zakupionej energii.



Mając powyższe na uwadze, wpływ prowadzonej działalności na emisje gazów cieplarnianych jest istotnie ograniczony w porównaniu do branż np. produkcyjnej, budowlanej czy energetycznej.

Intencją XTB jest jednak podjęcie działań w celu systematycznego ograniczania śladu węglowego, a docelowo osiągnięcie neutralności klimatycznej organizacji.

Osiągnięcie powyższego planowane jest w szczególności poprzez:

- inicjatywy ograniczające energochłonność, w tym w szczególności odnoszące się do posiadanej infrastruktury informatycznej,
- korzystanie z energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych,
- długofalową współpracę w obszarze zwiększenia drzewostanu,
- efektywniejsze zarządzanie zużyciem zasobów.

Grupa XTB identyfikuje wpływ na obszar klimatyczny w następujących zakresach:

- wpływ na emisję gazów cieplarnianych pochodzących z bezpośredniego zużycia paliw,
- wpływ pośredni związany ze zużyciem zakupionej energii elektrycznej i ciepłej,



- wpływ pośredni związany z działalnością dostawców;
- edukacja pracowników i współpracowników w zakresie świadomości klimatycznej.

Jednocześnie kwestie klimatyczne mają (lub mogą mieć w przyszłości) wpływ w następujących obszarach:

- zmiany legislacyjne nakładające zobowiązanie do ponoszenia nakładów inwestycyjnych ograniczających energochłonność infrastruktury informatycznej;
- wpływ na posiadaną ofertę produktową w zakresie instrumentów wykorzystywanych na potrzeby zarządzania ryzykiem klimatycznym;
- możliwość nasilenia lokalnych, gwałtownych zjawisk pogodowych, które mogą wpływać na fizyczne zniszczenie lokalizacji biur oraz infrastruktury informatycznej;
- rosnące ceny energii elektrycznej oraz ciepłej.

Poniżej zamieszczono informacje nt. emisji gazów cieplarnianych których źródłem jest Grupa XTB.

Źródłami wskaźników emisji dla Polski były publikacje KOBIZE (Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami), oraz Urzędu Regulacji Energetyki. Źródłami wskaźników emisji dla pozostałych krajów były w szczególności zestawienie UK Government Conversion Factors (Defra).

	Jednostka	2021
Emisje będące skutkiem zużycia paliw (Zakres 1)	Mg CO ₂ e	7,9
Emisje związane ze zużyciem energii (Zakres 2)		560,9
Łączne emisje (Zakres 1 oraz 2)		568,8

Zagadnienia klimatyczne dotychczas nie były uwzględniane w procesach decyzyjnych w Grupie XTB. Wpływ podstawowej działalności operacyjnej (uwzględniającej również ofertę produktową oraz źródło generowania przychodów i kosztów) na zagadnienia klimatyczne można uznać za nieistotny w porównaniu do wpływu organizacji o zbliżonej skali działalności funkcjonującej w tradycyjnej gałęzi przemysłu czy budownictwa. Niemniej XTB intencją jest aby ograniczenie wpływu na środowisko



naturalne (w tym w szczególności na klimat) stało się jednym z podstawowych kryteriów uwzględnianym przy podejmowaniu decyzji w obszarze wsparcia biznesu i administracji.

Intencją jest również włączenie ryzyka klimatycznego do systemu zarządzania ryzykiem funkcjonującym na poziomie Grupy XTB.

Jednocześnie planowane jest podjęcie następujących działań:

- monitorowanie śladu węglowego dla organizacji docelowo w trzech zakresach;
- w ramach inicjatywy długoterminowej - podjęcie współpracy z zewnętrzną organizacją, która we współpracy z pracownikami XTB będzie sadzić drzewa oraz opiekować się lasem;
- systematyczne ograniczanie zużycia papieru;
- budowanie świadomości środowiskowej wśród pracowników w ramach kolejnych inicjatyw programu Naturalna inwestycja oraz partnerów biznesowych poprzez uwzględnienie obszaru ESG w strategii biznesowej Spółki.

Zużycie wody

Dostarczaniem wody oraz odbiorem ścieków zajmują się lokalne podmioty komunalne zgodnie z umowami zawartymi z właścicielami budynków. Z uwagi na lokalizację siedziby oraz biur w biurowcach spółki z Grupy korzystają wyłącznie z wody pochodzącej z wodociągów. Łączne zużycie wody w 2021 roku w Grupie XTB wyniosło ok. 177,6 m³.

8 Wpływ pandemii COVID-19 na Grupę XTB

W marcu 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia uznała, że choroba powodowana koronawirusem COVID-19 może być określona mianem pandemii. W związku z coraz większym rozwojem choroby na świecie kraje podejmują liczne działania, które mają ograniczyć lub opóźnić jej rozprzestrzenianie się. Przedsięwzięte środki mają coraz większy wpływ na światową gospodarkę. Sytuacja ta miała wpływ na ponadprzeciętną zmienność na rynkach finansowych i towarowych, co wywołało dużą aktywność transakcyjną klientów i przełożyło się na wzrost przychodów Grupy oraz przyrost bazy klientów.

Poza opisanym we wcześniejszej części sprawozdania wpływie pandemii COVID-19 na warunki pracy oraz działania związane np. z edukacją w obszarze zdrowotnym XTB nie identyfikuje wpływu pandemii na pozostałe aspekty niefinansowe w tym w szczególności odnoszące się do zagadnień środowiskowych, praw człowieka czy przeciwdziałaniu korupcji.



9 Taksonomia niefinansowa UE

Na potrzeby niniejszego sprawozdania przeprowadzono analizę udziału działalności gospodarczej kwalifikującej się oraz działalności gospodarczej niekwalifikującej się do systematyki Taksonomii niefinansowej UE w łącznym obrocie, nakładach inwestycyjnych i wydatkach operacyjnych oraz adekwatne informacje jakościowe w zakresie w jakim dotyczą ww. wskaźników za rok obrotowy 2021. Zaprezentowane wskaźniki odnoszą się jednocześnie do systematyki związanej z łagodzeniem zmian klimatycznych oraz adaptacją do zmian klimatu.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania nie jest ujawniana zgodność z systematyką.

W odniesieniu do prezentowanych wskaźników Grupa nie posiada danych porównawczych za 2020 rok. Grupa dotychczas nie opracowała ani nie wdrożyła planu, o którym mowa w pkt. 1.1.2.2. załącznika nr 1 do rozporządzenia delegowanego Komisji UE 2021/2178 z dnia 6 lipca 2021 r., uzupełniającego rozporządzenie 2020/852 przez sprecyzowanie treści prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej, które mają być ujawniane przez przedsiębiorstwa podlegające art.19a lub 29a dyrektywy 2013/34/UE, oraz określenie metody spełnienia tego obowiązku ujawniania informacji (Rozporządzenie 2178). Grupa XTB nie posiada inwestycji w kapitał własny rozliczanych we wspólnych przedsięwzięciach, zgodnie z MSSF 11 lub MSR 28.

a) wskaźnik obrotu

wskaźnik obrotu - odsetek obrotu kwalifikującego się do systematyki		
	wartość przychodów (tys. zł)	część przychodów (%)
Działalność kwalifikująca się do systematyki	0	0,0%
Działalność niekwalifikująca się do systematyki	625 595 tys. zł	100,0%
SUMA	625 595 tys. zł	100,0%

Dla wskaźnika obrotu:

- podstawę stanowiły całkowite skonsolidowane przychody Grupy w roku 2021 ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tj. 625 595 tys. zł;
- na potrzeby analizy licznika nie zidentyfikowano przychodów ze sprzedaży produktów i świadczenia usług związanych z działalnością Grupy XTB ujętej w Taksonomii niefinansowej UE.



Spółki z Grupy XTB nie wyemitowały ekologicznych obligacji lub dłużne papiery wartościowe w celu finansowania określonych zidentyfikowanych rodzajów działalności zgodnych z systematyką.

b) wskaźnik nakładów inwestycyjnych

wskaźnik nakładów inwestycyjnych - odsetek nakładów inwestycyjnych kwalifikujących się do systematyki		
	nakłady inwestycyjne (tys. zł)	część nakładów inwestycyjnych (%)
Działalność kwalifikująca się do systematyki	188 tys. zł	1,5%
Działalność niekwalifikująca się do systematyki	12 349 tys. zł	98,5%
SUMA	12 537 tys. zł	100,0%

Dla wskaźnika nakładów inwestycyjnych:

- podstawę stanowiły nakłady inwestycyjne w Grupie XTB w łącznej wysokości ok. 12 537 tys. zł skalkulowane na podstawie przepisów MSR/MSSF wskazanych w załączniku do Rozporządzenia 2178;
- na potrzeby analizy licznika zidentyfikowano nakłady inwestycyjne związane z działalnością ujętą w Taksonomii niefinansowej UE w kwocie odpowiadającej równowartości ok. 188 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne zakwalifikowane do systematyki stanowią jedną inwestycję obejmującą rzeczowe aktywa trwałe (środek transportu) finansowaną leasingiem i dotyczącą działalności ujętej w punkcie 6.5 systematyki związanej z łagodzeniem zmian klimatycznych oraz adaptacją do zmian klimatu. Przedmiotowe nakłady inwestycyjne zostały ujęte w księgach rachunkowych zgodnie z przepisami MSSF 16 Leasing pkt 53 lit. h).

Grupa XTB nie przyjęła planu inwestycyjnego planu dotyczącego nakładów inwestycyjnych, o którym mowa w pkt 1.1.2 załącznika nr 1 do Rozporządzenia 2178. Spółki z Grupy nie emitowały obligacji ekologicznych lub innych papierów wartościowych w celu finansowania określonych zidentyfikowanych nakładów inwestycyjnych kwalifikujących się do systematyki.



c) wskaźnik wydatków operacyjnych

wskaźnik wydatków operacyjnych - odsetek wydatków operacyjnych kwalifikujących się do systematyki		
	wydatki operacyjne inwestycyjne (tys. zł)	część wydatków operacyjnych (%)
Działalność kwalifikująca się do systematyki	0	0,0%
Działalność niekwalifikująca się do systematyki	24 185 tys. zł	100,0%
SUMA	24 185 tys. zł	100,0%

Dla wskaźnika wydatków operacyjnych przeprowadzono analizę pozycji składowych wydatków operacyjnych zgodnie z definicją Taksonomii niefinansowej UE w wyniku której wartość mianownika dla wskaźnika obrotu została obliczona na ok. 24 185 tys. zł. Na wskazaną powyżej wartość składają się w szczególności niekapitalizowane koszty prac badawczo – rozwojowych w łącznej kwocie ok. 23 736 tys. zł co odpowiada ok. 98% wartości zidentyfikowanych wydatków operacyjnych oraz wydatki związane z bieżącą obsługą aktywów trwałych Grupy i utrzymywania ich we właściwej kondycji (w szczególności koszty związane z naprawami oraz remontami czy koszty sprzątnia) w łącznej kwocie ok. 449 tys. zł.

Mając na uwadze model biznesowy Grupy XTB polegający na dostarczaniu produktów, usług i rozwiązań technologicznych w zakresie obrotu instrumentami finansowymi oraz fakt, iż wartość zidentyfikowanych wydatków operacyjnych uznawana jest za nieistotną z punktu widzenia skali działalności Grupy XTB na potrzeby kalkulacji wskaźnika wydatków operacyjnych skorzystano z możliwości przypisania dla licznika tego wskaźnika wartości równej zero.

10 Etyka działalności

Kodeks Etyki

Grupa XTB dokłada należytej staranności w celu zapewnienia, że prowadzone działania są zgodne z prawem, regulacjami wewnętrznymi, standardami rekomendowanymi dla systemu zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zasadami współżycia społecznego, dobrymi praktykami rynkowymi i zasadami uczciwej konkurencji, a



wszelkie decyzje dotyczące działalności Grupy XTB podejmowane są w odpowiednim trybie, na podstawie rzetelnych danych i w sposób minimalizujący ryzyko wystąpienia konfliktu interesów.

Od 2019 roku w XTB funkcjonuje Kodeks Etyki, który określa podstawowe normy, zasady postępowania i wartości, których powinni przestrzegać pracownicy oraz osoby współpracujące.

Wszyscy pracownicy zobowiązani są do odpowiedzialnego i etycznego zachowania, przestrzegania zasad wynikających z Kodeksu Etyki, jak również uczciwego postępowania we wszystkich działaniach i kontaktach między pracowniczych i biznesowych.

Kodeks Etyki zawiera postanowienia odnoszące się do:

- zasad etycznych we wzajemnych relacjach;
- zasad etycznych dotyczących lojalności, uczciwości i konfliktu interesów;
- zasad etycznych dotyczących upominków i lojalności wobec kontrahentów, partnerów biznesowych i klientów detalicznych;

Analogiczne rozwiązania są stosowane przez spółki zależne poprzez zwyczajowe stosowanie wypracowanych zasad postępowania oraz korporacyjnych relacji w ramach Grupy XTB.

Aspekty etyczne stanowią istotny element szkolenia wdrożeniowego dla każdego nowego pracownika zatrudnionego w Spółce. Wszyscy nowi pracownicy zapoznają się z wewnętrznymi procedurami i regulaminami, w tym także z Kodeksem Etycznym i zobowiązują się do przestrzegania jego zapisów.

Formalne odniesienie do poszanowania praw człowieka w ramach Grupy XTB znajdują się w Regulaminie Pracy oraz w Kodeksie Etyki. Wszelkie wątpliwości co do zgodności prowadzonych działań z aspektami dotyczącymi ochrony praw człowieka, zgodnie z zapisami Kodeksu Etyki powinny być zgłaszane w ramach procedury anonimowego zgłaszania nieprawidłowości.

W latach 2020-2021 nie miały miejsca skargi dotyczące potencjalnych naruszeń standardów etycznych.

W latach 2020-2021 nie wystąpiły zgłoszenia skarg potencjalnych naruszeń etycznych.

Przeciwdziałanie korupcji

W XTB nie została przyjęta natomiast formalna polityka antykorupcyjna. Niemniej charakter prowadzonej działalności oraz wymagania regulacyjne dotyczące spółek z Grupy XTB jako podmiotów rynku finansowego (w szczególności regulacje odnoszące się do obszaru przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu nakładają na pracowników liczne ograniczenia kształtujące świadomość poszczególnych komórek organizacyjnych w zakresie etyki postępowania oraz ograniczeń prawnych w relacjach z partnerami oraz sankcjami związanymi z ich naruszeniem.

W ramach Grupy XTB przyjęte zostały polityka zarządzania zachętami oraz regulamin zarządzania konfliktami interesów. Ponadto wszelkie zakupy scentralizowane (tj. w Polsce) realizowane są zgodnie z dedykowaną procedurą zakupu dóbr i usług.



W ramach Grupy XTB w latach 2020-2021 nie odnotowano zgłoszonych/potwierdzonych przypadków korupcji.

Przeciwdziałanie praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

XTB jest tzw. podmiotem obowiązany w rozumieniu przepisów przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Mając na uwadze konieczność zapewnienia zgodności z powyższymi przepisami w XTB przyjęta została tzw. Procedura AML określająca szczegółowe rozwiązania w tym obowiązki pracowników poszczególnych działów w obszarze przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Przedmiotowa procedura określa m.in. zasady postępowania oraz obowiązki związane z powyższym obszarem pracowników odpowiednio Działu Sprzedaży, Działu Globalnego Wsparcia Klientów, Działu Finansów i Księgowości, Działu Prawnego i Compliance, Działu Współpracy z Partnerami Zewnętrznymi oraz Działu Rozwoju IT.

W latach 2020-2021 nie zostały zidentyfikowane nieprawidłowości z udziałem pracowników Grupy XTB w obszarze przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

Anonimowe zgłaszanie naruszeń

W XTB funkcjonuje procedura anonimowego zgłaszania nieprawidłowości określająca zasady dokonywania przez pracowników anonimowych zgłoszeń rzeczywistych lub potencjalnych naruszeń prawa, w tym naruszeń przepisów z zakresu przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, procedur wewnętrznych i standardów etycznych. Naruszenia zgłaszane są w dedykowanym formularzu elektronicznym zapewniającym anonimowość. Zgłoszenia otrzymywane są przez Członka Zarządu ds. Prawnych a w przypadku, gdy naruszenie dotyczy Zarządu lub poszczególnych jego Członków, zgłoszenie otrzymywane jest przez Radę Nadzorczą. Jednocześnie w przypadku gdy lokalne przepisy lub regulacje są bardziej rygorystyczne niż zasady określone w powyższej procedurze należy stosować te bardziej rygorystyczne zasady.

Pracownicy są zobowiązani wewnętrznymi regulacjami m.in. standardami etycznymi opisanymi w Kodeksie Etyki, aby reagować na wszelkie nieprawidłowości. Każda osoba ma prawo i może zgłosić ww. naruszenia w sposób poufny i chroniący ją przed działaniami o charakterze represyjnym, dyskryminacją lub innymi rodzajami niesprawiedliwego traktowania zgodnie z procedurą anonimowego zgłaszania naruszeń. Wszelkie zgłoszenia są rozpatrywane z należytą powagą, rzetelnie, sprawiedliwie i w pełnej dyskrekcji.

Weryfikowanie zgłoszeń odbywa się przez upoważnionych do tego pracowników, co pozwala na rzetelne i bezstronne wyjaśnianie zastrzeżeń.



11 Ochrona danych

W XTB w celu ochrony prywatności oraz danych osobowych wprowadzone zostały następujące procedury wewnętrzne:

- Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w XTB
- Polityka bezpieczeństwa ochrony danych osobowych w XTB
- Polityka bezpieczeństwa IT.

W latach 2020 - 2021 roku Spółka nie otrzymała żadnych zgłoszeń od organów regulacyjnych dotyczących klientów/pracowników/współpracowników w zakresie naruszenia przepisów. W latach 2020 - 2021 miały miejsce pojedyncze sytuacje, w których klienci zgłaszali naruszenie ich danych osobowych. W każdym takim przypadku zostały podjęte odpowiednie działania, mające na celu zminimalizowanie negatywnych potencjalnych konsekwencji tych zdarzeń. W pojedynczych, uzasadnionych przypadkach o naruszeniu poufności danych osobowych klientów został poinformowany Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

W latach 2020-2021 nie miały miejsca w Grupie XTB incydenty związane z wyciekiem, kradzieżą lub utraty informacji nt. klientów/pracowników/współpracowników.

12 Zgodność z przepisami

Grupa XTB prowadzi działalność w ściśle regulowanym otoczeniu, nakładającym na Grupę XTB określone istotne zobowiązania w zakresie wielu międzynarodowych i lokalnych regulacji oraz przepisów prawnych. Grupa XTB podlega regulacjom dotyczącym m.in.:

- praktyk sprzedaży, włącznie z pozyskiwaniem klientów i działalnością marketingową;
- utrzymywania kapitałów na określonym poziomie;
- praktyk w zakresie zapobiegania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz procedur identyfikacji klientów (KYC);
- obowiązków raportowania do organów regulacyjnych;
- obowiązków dotyczących ochrony danych osobowych oraz przestrzegania tajemnicy zawodowej;
- obowiązków w zakresie ochrony inwestorów i przekazywania im odpowiednich informacji na temat ryzyka związanego ze świadczonymi usługami maklerskimi; oraz
- nadzoru nad działalnością Grupy;



- informacji poufnych i ich wykorzystywania, zapobiegania bezprawnemu ujawnianiu informacji poufnych, zapobiegania manipulacjom na rynku;
- podawania informacji do wiadomości publicznej jako podmiot notowany na rynku regulowanym.

Grupa podlega nadzorowi określonych organów nadzoru regulacyjnego oraz organów administracji publicznej w jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi działalność.

Grupa utworzyła funkcję compliance (nadzoru zgodności z prawem) dla każdej spółki Grupy świadczącej usługi maklerskie, aby zapewnić przestrzeganie przepisów i wymogów regulacyjnych, którym podlega Grupa.

Działem Prawnym i Compliance na poziomie Grupy XTB kieruje Dyrektor Działu, które jest jednocześnie Członkiem Zarządu ds. Prawnych i podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Dział Prawny i Compliance podzielony został na cztery następujące zespoły: Zespół Kontroli Wewnętrznej, Zespół Nadzoru Zgodności z Prawem, Zespół Wsparcia Operacyjnego oraz Zespół ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy oraz Finansowaniu Terroryzmu. Na potrzeby zarządzania ryzykiem w powyższym obszarze przyjęte zostały dedykowany regulamin compliance oraz procedura związana z zarządzaniem ryzykiem prawnym i regulacyjnym.

Szczegółowe informacje nt. opisu i zarządzania ryzykiem regulacyjnym zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

W latach 2020-2021 nie zostały nałożone na spółki z Grupy XTB sankcje związane z naruszeniami przepisów w obszarze środowiska, praw człowieka i praw pracowniczych, bezpieczeństwa i higieny pracy, incydentów korupcyjnych, działań antykonkurencyjnych czy poufności danych.

Szczegółowe informacje nt. istotnych lub potencjalnie istotnych postępowań sądowych oraz postępowań przed organami administracji zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2021.

13 Ryzyko dotyczące zagadnień niefinansowych

Ryzyko związane z zagadnieniami niefinansowymi

Mając na uwadze model biznesowy Grupy XTB kluczowymi aspektami niefinansowymi punktu widzenia jego istotności dla działalności Grupy są obszary pracowniczy, praw człowieka i etyki, przeciwdziałania korupcji.

Ryzyko związane z obszarem pracowniczym

W ramach Grupy XTB przyjęta została dedykowana Procedura zarządzania ryzykiem kadrowym określająca zasady i tryb zarządzania tym ryzykiem w ramach polityki zarządzania ryzykiem operacyjnym.



Identyfikacja i ocena ryzyka oraz ustalenie metody przeciwdziałania ryzyku dokonywana jest przez Dział Zarządzania Zasobami Ludzkimi na bieżąco.

Poniżej zamieszczono informacje nt. czynników ryzyka związanych z obszarem pracowniczym.

- rotacja pracowników na stanowiskach kluczowych,
- czynniki psychospołeczne – stres w miejscu pracy nasilony przez izolację spowodowaną pandemią i pracą zdalną,
- długotrwała absencja chorobowa,
- wysoka rotacja pracowników,
- niedobór wysoko wykwalifikowanych specjalistów,
- oszustwa, defraudacje, nieetyczne praktyki.

Określenie wpływu ryzyka kadrowego polega na ustaleniu przewidywanych skutków jakie wpłyną na realizację zadań oraz osiągnięcie celów organizacji. Natomiast szczegółowy opis zarządzania ryzykiem jest uwzględniony w przywołanej procedurze.

Ryzyko w obszarze poszanowania etyki i praw człowieka

Konsekwencje naruszeń zobowiązań i norm etycznych oraz zobowiązań związanych z prawami człowieka, poza ewentualnymi konsekwencjami finansowymi skutkowałoby pogorszeniem wizerunku Grupy co mogłoby wpłynąć na przyszłe relacje z klientami oraz potencjalnymi klientami.

Grupa XTB identyfikuje wpływ na relacje społeczne w następujących obszarach:

- działania edukacyjne;
- poszanowanie praw człowieka.

Grupa XTB zarządza powyższymi relacjami poprzez podejmowanie działań w obszarze rzetelnej komunikacji, stosowanie postanowień Kodeksu Etycznego, przejrzystych warunków współpracy oraz zapewniania zgodności w obszarze compliance.

Ryzyko związane z przeciwdziałaniem korupcji

Wiarygodność Grupy XTB oraz transparentność w działaniach jest kluczowa dla wizerunku Grupy XTB jako zaufanego dostawcy rozwiązań w zakresie obrotu instrumentami finansowymi.

Wystąpienie incydentu korupcyjnego mogłoby mieć negatywne skutki wizerunkowe dla Grupy XTB, mogące utrudniać w przyszłości kontakty biznesowe jak również naruszyć reputację Grupy XTB jako wiarygodnego oraz rzetelnego partnera biznesowego. Działania związane z zarządzaniem ryzykiem korupcji dotyczą w szczególności stosowania Kodeksu Etyki oraz opisanych we wcześniejszej części sprawozdania polityki, procedury i regulaminu.



14 Fundacja XTB

W grudniu 2020 roku zarejestrowana została Fundacja XTB.



Przedmiotem działalności fundacji jest w szczególności:

- wzrost przedsiębiorczości oraz innowacyjności, w szczególności w obszarze nowych technologii oraz rynku finansowego,
- podnoszenie świadomości oraz wiedzy ekonomicznej, finansowej oraz związanej z nowymi technologiami,
- działalność naukowo-badawcza oraz promocja rozwiązań wypracowanych w ramach działalności Grupy Kapitałowej XTB,
- 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;
- promocja zatrudnienia i edukacji oraz wyrównywanie szans na rozwój;
- inicjowanie oraz wspieranie aktywności pracowników grupy kapitałowej XTB;
- działalność charytatywna oraz społeczna, w szczególności mającą na celu wyrównywanie szans oraz pomoc osobom niepełnosprawnym i wykluczonym.

Działalność Fundacji w 2021 roku, ze względu na pandemię Covid-19 i trwający tryb pracy zdalnej, była ograniczona. Czas ten został poświęcony na opracowanie kierunków działania i poszukiwanie możliwości współpracy z jednostkami zewnętrznymi w celu realizacji założeń statutowych Fundacji.

Roczne sprawozdania Fundacji są dostępne na stronie korporacyjnej Grupy XTB.

W marcu 2021 roku umową darowizny został przekazany (Szkole Podstawowej w Piasecznie) sprzęt komputerowy o wartości ok. 6 tys. zł.



Planowane przez Fundację działania w obszarze społecznym

- systematyczne poszerzanie bazy wiedzy dla każdego poziomu zaawansowania systematyczne uzupełnianie naszych edukacyjnych materiałów wideo o stenogram, aby ułatwić ich odbiór osobom słabiej słyszającym
- zwiększenie zaangażowania w programy wspierające rozwój i innowacyjność polskich przedsiębiorców
- systematyczny wzrost nakładów na cele charytatywne oraz rozwój obszaru partnerstwa w projektach społecznych kontynuacja programu przekazywania wymienianego w firmie, ale nadal sprawnego sprzętu elektronicznego na cele charytatywne w celu usuwania barier i przeciwdziałania wykluczeniu
- zwiększenie zaangażowania w projekty proekologiczne, m.in. sadzenie lasów zwiększenie zaangażowania w projekty społeczne systematyczny wzrost przepracowanych godzin w ramach wolontariatu
- podjęcie działań na rzecz zapobiegania wykluczeniu dzieci i młodzieży program edukacji ekonomicznej dla dzieci i młodzieży oraz wsparcie ich kształcenia w zakresie przedmiotów ścisłych

Niezależnie od powyższego, również spółki zależne podejmowały, stosownie do swojej skali, indywidualne aktywności w obszarze charytatywnym adresując je głównie do lokalnych placówek oraz instytucji medycznych.



Podpisy osób zarządzających

Omar Arnaout
Prezes Zarządu

Filip Kaczmarzyk
Członek Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Jakub Kubacki
Członek Zarządu

Andrzej Przybylski
Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE I OCENA RADY NADZORCZEJ





Oświadczenie i ocena Rady Nadzorczej

Oświadczenie Rady Nadzorczej XTB S.A. w sprawie Komitetu Audytu

Rada Nadzorcza oświadcza, że są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Ponadto Rada Nadzorcza oświadcza, że Komitet Audytu wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Ocena Rady Nadzorczej XTB S.A. dotycząca rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy i Spółki

Rada Nadzorcza XTB S.A. dokonała oceny przedłożonego przez Zarząd:

- jednostkowego sprawozdania finansowego XTB S.A. za rok 2021,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej XTB S.A. za rok 2021,
- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy i Spółki za rok 2021,
- sprawozdania Grupy Kapitałowej XTB S.A. na temat informacji niefinansowych za rok 2021, zwanymi dalej „Sprawozdaniami”.

W wyniku przeprowadzonej oceny, Rada Nadzorcza stwierdziła, że Sprawozdania przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje niezbędne i istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej, jak też są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny Sprawozdań na podstawie:

- treści Sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Spółki,
- sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021 a także sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu sporządzonego zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku oraz Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku,
- spotkań z przedstawicielami firmy audytorskiej, w tym kluczowym biegłym rewidentem,
- spotkań z Zarządem Spółki,
- wyników innych czynności sprawdzających wykonanych w wybranych obszarach finansowych i operacyjnych.

Warszawa, dnia 08.03.2022 r.

z upoważnienia Rady Nadzorczej

Jan Byrski

Przewodniczący Rady Nadzorczej

WWW.XTB.PL

