



RAPORT ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA X-TRADE BROKERS DM S.A.

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej	12
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
3. Profesjonalny osąd	17
4. Przyjęte zasady rachunkowości	17
5. Sezonowość działalności	17
6. Przychody z działalności operacyjnej	18
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	19
8. Marketing	19
9. Pozostałe usługi obce	19
10. Koszty prowizji	19
11. Przychody i koszty finansowe	20
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
13. Środki pieniężne	25
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	25
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	25
16. Wartości niematerialne	27
17. Rzeczowe aktywa trwałe	30
18. Zobowiązania wobec klientów	33
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	33
20. Zobowiązania z tytułu leasingu	33
21. Pozostałe zobowiązania	33
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	34
23. Kapitał własny	35
24. Podział zysku i dywidendy	36
25. Zysk na akcję	36
26. Podatek dochodowy i odroczony	37
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	41
28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	42
29. Zdarzenia po dniu bilansowym	42
30. Pozycje pozabilansowe	43
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	43
32. Zarządzanie kapitałem	44
33. Zarządzanie ryzykiem	46
INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO	61
1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej	62
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej	63
3. Organy Spółki	72
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie	73
5. Pozostałe informacje	75
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	87
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	88
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	89
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	90
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	93

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE





WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE		3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	306 664	40 890	69 755	9 514
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	234 135	(208)	53 257	(48)
Zysk przed opodatkowaniem	222 274	1 071	50 559	249
Zysk netto	175 969	763	40 027	178
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	1,50	0,01	0,34	0,00
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	243 030	(7 235)	55 281	(1 683)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(384)	(1 019)	(87)	(237)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(694)	(1 359)	(158)	(316)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	241 952	(9 613)	55 035	(2 237)

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	1 506 293	1 138 900	330 886	267 442
Zobowiązania razem	816 161	648 156	179 285	152 203
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 289	1 378
Kapitał własny	690 132	490 744	151 601	115 239
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)	5,88	4,18	1,29	0,98

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: 4,3963;
 - za okres porównawczy: 4,2978;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,5523;
 - za okres porównawczy: 4,2585.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	305 009	39 253
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	1 584	1 631
Pozostałe przychody		71	6
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	306 664	40 890
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(38 782)	(19 737)
Marketing	8	(16 740)	(9 178)
Pozostałe usługi obce	9	(7 767)	(5 815)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(968)	(742)
Amortyzacja	16,17	(1 861)	(1 788)
Podatki i opłaty		(669)	(708)
Koszty prowizji	10	(4 540)	(2 032)
Pozostałe koszty		(1 202)	(1 098)
Koszty działalności operacyjnej razem		(72 529)	(41 098)
Zysk z działalności operacyjnej		234 135	(208)
Przychody finansowe	11	1 043	1 617
Koszty finansowe	11	(12 904)	(338)
Zysk przed opodatkowaniem		222 274	1 071
Podatek dochodowy	26	(46 305)	(308)
Zysk netto		175 969	763
Inne całkowite dochody		23 419	(419)
Pozycje, które zostały przeklasyfikowane do zysku/(straty):		21 880	-
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		21 880	-
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		1 539	(419)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(609)	(334)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		2 652	(105)
- podatek odroczony		(504)	20
Całkowite dochody ogółem		199 388	344
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		175 969	763
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		199 388	344
Zysk netto na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)		25	1,50
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)		25	1,50
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)		25	1,50
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)		25	1,50

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne	13	1 270 563	955 196	874 289
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	194 507	149 318	107 881
Należności z tytułu podatku dochodowego		46	71	2 924
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	12 617	6 474	5 173
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		5 453	4 073	5 072
Wartości niematerialne	16	623	572	679
Rzeczowe aktywa trwałe	17	13 029	14 193	17 151
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	9 455	9 003	9 445
Aktywa razem		1 506 293	1 138 900	1 022 614
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	670 395	573 792	500 688
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	39 942	23 529	15 938
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		26 041	1 697	440
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	10 216	10 772	14 525
Pozostałe zobowiązania	21	49 163	19 676	20 386
Rezerwy na zobowiązania	22	3 152	3 129	2 502
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	26	17 252	15 561	12 635
Zobowiązania razem		816 161	648 156	567 114
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	364 757	364 757	334 898
Różnice kursowe z przeliczenia	23	(218)	(23 637)	(21 898)
Zyski zatrzymane		248 116	72 147	65 023
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		690 132	490 744	455 500
Kapitał własny razem		690 132	490 744	455 500
Kapitał własny i zobowiązania razem		1 506 293	1 138 900	1 022 614

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 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 RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	24	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 869	71 608	364 757	(23 637)	72 147	490 744
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	175 969	175 969
Różnice kursowe z przeliczenia spółki zależnej w Turcji	-	-	-	21 880	-	21 880
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 539	-	1 539
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	23 419	175 969	199 388
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2020 roku	5 869	71 608	364 757	(218)	248 116	690 132

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2019 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	24	
Stan na 1 stycznia 2019 roku	5 869	71 608	334 898	(21 479)	64 260	455 156
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	57 701	57 701
Inne całkowite dochody	-	-	-	(2 158)	-	(2 158)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(2 158)	57 701	55 543
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	29 859	-	(49 814)	(19 955)
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(19 955)	(19 955)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	29 859	-	(29 859)	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	5 869	71 608	364 757	(23 637)	72 147	490 744

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	24	
Stan na 1 stycznia 2019 roku	5 869	71 608	334 898	(21 479)	64 260	455 156
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	763	763
Inne całkowite dochody	-	-	-	(419)	-	(419)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(419)	763	344
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
- wypłata zaliczki na dywidendę	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2019 roku (niebadane)	5 869	71 608	334 898	(21 898)	65 023	455 500

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		222 274	1 071
Korekty:			
(Zysk) Strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		1	(4)
Amortyzacja	16, 17	1 861	1 788
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(4 872)	786
Pozostałe korekty	28.2	23 109	(421)
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		23	522
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(28 776)	(5 891)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(68 543)	(52 791)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(6 143)	(168)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(1 380)	(2 023)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		96 603	52 847
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	28.1	29 487	(2 995)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		263 644	(7 279)
Zapłacony podatek dochodowy		(20 697)	(78)
Odsetki		83	122
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		243 030	(7 235)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(275)	(984)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(109)	(35)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(384)	(1 019)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(611)	(1 237)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(83)	(122)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(694)	(1 359)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		241 952	(9 613)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		484 351	467 987
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		4 872	(784)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	13	731 175	457 590

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



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. (zwany dalej: „Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca”, „Dom Maklerski”, „XTB”) z siedzibą Centrali w Warszawie, ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa.

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

Przedmiotem działalności Spółki dominującej jest prowadzenie działalności maklerskiej na rynku giełdowym 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 śródrocznym skróconym 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 X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. wchodzi X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. jako Jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

NAZWA JEDNOSTKI	METODA KONSOLIDACJI	KRAJ SIEDZIBY	UDZIAŁ W KAPITALE %		
			31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	pełna	Wielka Brytania	100%	100%	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	pełna	Polska	100%	100%	100%
XTB Limited (CY)	pełna	Cypr	100%	100%	100%
XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi	pełna	Turcja	100%	100%	100%
XTB International Limited	pełna	Belize	100%	100%	100%
XTB Chile SpA	pełna	Chile	100%	100%	100%
XTB Services Limited	pełna	Cypr	100%	100%	100%
Lirsar S.A. en liquidacion	pełna	Urugwaj	100%	100%	100%
X Trading Technologies Sp. z o.o. w likwidacji	pełna	Polska	–	100%	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	pełna	Republika Południowej Afryki	100%	100%	100%
XTB Services Asia Pte. Ltd	pełna	Singapur	100%	100%	–

W dniach 17 kwietnia oraz 16 maja 2014 roku Jednostka dominująca nabyła 100% akcji w podmiocie X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. z siedzibą w Turcji w wyniku czego w dniu 30 kwietnia 2014 roku objęła kontrolę. Nabycie 100% akcji spowodowało objęcie kontroli przez Jednostkę dominującą. 12.999.996 akcji objętych zostało w rozliczeniu z pożyczką udzieloną Jakubowi Zabłockiemu na zakup tego podmiotu, która na moment rozliczenia wynosiła 27 591 tys. zł. Pozostałe 4 akcje nabyte zostały za gotówkę. Wartość akcji objętych w drodze rozliczenia z pożyczką wyniosła 28 081 tys. zł, akcje nabyte za gotówkę wyniosły 8,88 zł. Wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła 28 081 tys. zł i ustalona została na podstawie zewnętrznej wyceny. Do rozliczenia transakcji Grupa zastosowała metodę nabycia, zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą dla rozliczenia transakcji pod wspólną kontrolą. Na dzień nabycia dokonano wyceny do wartości godziwej poszczególnych aktywów netto nabywanej spółki X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.

W dniu 19 kwietnia 2018 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o wygaszeniu działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. Decyzja Spółki została podjęta po przeanalizowaniu sytuacji spółki zależnej oraz wobec braku zakładanego złagodzenia ograniczeń wprowadzonych przez Capital Markets Board of Turkey (CMB).

Od grudnia 2019 roku X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. nie posiada aktywnej licencji na prowadzenie działalności i rozpoczęła proces umorzenia kapitałów.

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 X-Trade Brokers Dom Maklerski 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 XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi 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.

Na dzień 31 marca 2020 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (2 541) tys. zł (patrz nota 23). Różnice kursowe wynikające z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zostaną rozpoznane w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

XTB Limited została nabyta w dniu 19 kwietnia 2010 roku pod nazwą Tyrolese (691) Limited. Spółka podjęła działalność operacyjną w listopadzie 2010 roku pod zmienioną nazwą jako XTB UK Ltd. W 2012 roku Spółka zmieniła nazwę na X Financial Solutions Ltd, w 2013 roku na X Open Hub Limited, a w dniu 8 stycznia 2015 na XTB Limited. Wyniki spółki są konsolidowane metodą pełną od dnia jej utworzenia.



W dniu 6 marca 2013 roku Jednostka dominująca objęła 100% udziałów w spółce xStore Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce. W 2014 roku spółka zmieniła nazwę na X Open Hub Sp. z o.o. Wyniki spółki są konsolidowane metodą pełną od dnia jej utworzenia.

W dniu 15 października 2013 roku Jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w DUB Investments Limited z siedzibą na Cyprze. Wyniki spółki są konsolidowane metodą nabycia od dnia jej nabycia. Wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła 1 292 tys. zł.

W wyniku nabycia DUB Investments Limited Jednostka dominująca zidentyfikowała wartości firmy w kwocie 783 tys. zł jako różnicę pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą nabytych składników majątku. Na dzień nabycia jednostki zależnej przeprowadzony został test na utratę wartości, w wyniku którego w dacie nabycia utworzono odpis aktualizujący pełną wartość firmy w ciężar kosztów.

W dniu 3 maja 2018 roku spółka DUB Investments limited z siedzibą na Cyprze 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.

W dniu 21 maja 2014 roku spółka nabyła 100% udziałów w podmiocie Lirsar S.A. z siedzibą w Urugwaju za cenę 16 tys. zł. Wartość godziwa nabytych aktywów netto wyniosła 16 tys. zł. Wyniki spółki są konsolidowane metodą pełną od dnia jej nabycia. Kapitał ze spółki zależnej wraz z zakumulowanymi zyskami został zwrócony Spółce Dominującej w dniu 14 grudnia 2017 roku. Spółka do dnia bilansowego formalnie nie została zlikwidowana.

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

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. Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez International Financial Service Commission. W wyniku nabycia 100% akcji Jednostka dominująca objęła kontrolę nad spółką zależną. Wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła 837 tys. zł i ustalona została na podstawie zewnętrznej wyceny. Do rozliczenia transakcji Grupa zastosowała metodę nabycia. Na dzień nabycia dokonano wyceny do wartości godziwej poszczególnych aktywów netto nabywanej spółki XTB International Limited. W wyniku przeprowadzonego rozliczenia wyodrębniono składnik wartości niematerialnych w postaci licencji na działalność maklerską na rynku Belize w wysokości 261 tys. zł. Okres amortyzacji przyjęty dla wydzielonej wartości niematerialnej wynosi 10 lat. W dniu 26 września 2019 roku Spółka dominująca objęła 500 000 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale.

Wartość godziwa głównych kategorii majątku XTB International Limited na dzień przejęcia:

	WARTOŚĆ GODZIWA (W TYS. USD)	KURS PRZELICZENIA	WARTOŚĆ GODZIWA (W TYS. PLN)
Środki pieniężne	237	4,0840	968
Należności - zobowiązania	(96)	4,0840	(392)
Wartość niematerialna	64	4,0840	261
Razem wartość godziwa	205		837

W dniu 27 lipca 2017 roku Jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce Jupette Limited z siedzibą na Cyprze za cenę 1 000 EUR. Wartość godziwa nabytych aktywów netto wyniosła 1 000 EUR. Wartość godziwa nabytych aktywów netto, na które w całości składały się środki pieniężne, wynosiła 1000 EUR. Wyniki spółki są konsolidowane metodą pełną od dnia jej nabycia. W dniu 8 sierpnia 2017 roku jednostka dominująca objęła 29 000 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale. W dniu 5 września 2017 spółka zależna zmieniła nazwę na XTB Services Limited. W dniu 15 stycznia 2018 roku jednostka dominująca objęła 50 000 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej XTB Services Limited. utrzymując 100% udział w jej kapitale.

W styczniu 2018 roku Jednostka dominująca utworzyła spółkę zależną X Trading Technologies Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce. Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej. X Trading Technologies Sp. z o.o. prowadzi działalność związaną z oprogramowaniem. Wyniki spółki są konsolidowane metodą pełną od dnia jej utworzenia. W dniu 30 stycznia 2018 roku jednostka dominująca objęła 3 900 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale. W dniu 14 maja 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki X Trading Technologies Sp. z o.o. postanowiło rozwiązać spółkę i otworzyć jej likwidację. W związku z tym nazwa spółki została zmieniona na X Trading Technologies Sp. z o.o. w likwidacji. Kapitał ze spółki zależnej został zwrócony Spółce w dniu 31 października 2019 roku. W



dnia 10 stycznia 2020 roku uprawomocniła się decyzja o wykreśleniu X Trading Technologies sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego.

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. Na dzień 31 marca 2020 roku spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

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. Na dzień 31 marca 2020 roku raportu spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. W dniu 8 kwietnia 2020 roku Grupa rozpoczęła proces likwidacji spółki zależnej XTB Services Asia Pte. Ltd z siedzibą w Singapurze przed Accounting and Corporate Regulatory Authority.

1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	OKRES KADENCJI
Omar 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku z danymi porównywalnymi za okres kończący się 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku, obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących „Grupę”.

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

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. za 2019 rok.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 6 maja 2020 roku. Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka dominująca podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

2.3 Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład grupy za wyjątkiem spółki zależnej XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi w Turcji opisanej w notce 1.2.

2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku i później.

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Reforma referencyjnej stopy procentowej,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja istotności,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Koncepcyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

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



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

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

- Zmiany do MSSF 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,
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie).

3. Profesjonalny osąd

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

Ujmowanie przychodów

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

5. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego.



6. Przychody z działalności operacyjnej

6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na towary	156 545	2 680
CFD na indeksy	110 682	35 363
CFD na waluty	34 048	433
CFD na akcje	2 500	627
CFD na obligacje	163	329
Instrumenty pochodne CFD razem	303 938	39 432
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	1 839	178
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	305 777	39 610
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(119)	(71)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(649)	(286)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	305 009	39 253

Bonusy i rabaty wypłacone klientom są związane między innymi z obrotem na instrumentach finansowych dokonywanych przez klienta z jednostkami Grupy kapitałowej. Do dnia 1 sierpnia 2018 roku, tj. do dnia tymczasowego wprowadzenia ograniczeń w zakresie kontraktów na różnicę w Unii Europejskiej klienci detaliczni otrzymywali rabaty i bonusy w ramach kampanii bonusowych, w których warunkiem przyznania bonusu było wygenerowanie odgórnie określonego obrotu na instrumentach finansowych w określonym czasie.

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).

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	1 004	1 210
Prowizje od partnerów detalicznych	580	421
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	1 584	1 631

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	151 062	24 997
- w tym Polska	85 432	22 319
Europa Zachodnia	132 390	12 926
- w tym Hiszpania	58 136	6 964
Ameryka Łacińska	23 212	2 967
Razem przychody z działalności operacyjnej	306 664	40 890



Krajami, z których Grupa czerpie każdorazowo 15% i więcej przychodów są Polska i Hiszpania. Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów Grupy nie przekracza w żadnym przypadku 15%. Ze względu na ogólny udział w przychodzie Grupy wydzielono prezentacyjnie Polskę oraz Hiszpanię w ramach obszaru geograficznego.

Grupa dzieli swoje przychody na obszary geograficzne według kraju, w którym klient został pozyskany.

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(32 427)	(16 017)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 600)	(2 991)
Świadczenia na rzecz pracowników	(755)	(729)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(38 782)	(19 737)

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Marketing online	(16 086)	(7 709)
Marketing offline	(654)	(1 466)
Kampanie reklamowe	-	(3)
Marketing razem	(16 740)	(9 178)

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

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Systemy IT i licencje	(2 163)	(1 809)
Usługi wsparcia informatycznego	(1 895)	(307)
Dostarczanie danych rynkowych	(1 332)	(1 420)
Usługi prawne i doradcze	(1 031)	(791)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(596)	(577)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(518)	(509)
Rekrutacja	(109)	(70)
Usługi pocztowe i kurierskie	(65)	(46)
Tłumaczenia	(37)	(53)
Pozostałe usługi obce	(21)	(233)
Pozostałe usługi obce razem	(7 767)	(5 815)

10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(3 400)	(1 132)
Prowizje i opłaty giełdowe	(1 078)	(808)
Prowizje brokerów zagranicznych	(62)	(92)
Koszty prowizji razem	(4 540)	(2 032)



11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Przychody z tytułu odsetek		
Odsetki od środków pieniężnych własnych	532	1 446
Odsetki od środków pieniężnych klientów	507	162
Przychody z tytułu odsetek razem	1 039	1 608
Pozostałe przychody finansowe	4	9
Przychody finansowe razem	1 043	1 617

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Koszty z tytułu odsetek		
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(83)	(122)
Odsetki zapłacone klientom	(1)	(24)
Pozostałe odsetki	(5)	(24)
Koszty z tytułu odsetek razem	(89)	(170)
Ujemne różnice kursowe, w tym:	(12 815)	(167)
<i>ujemne różnice kursowe związane z likwidacją spółki zależnej</i>	<i>(21 880)</i>	-
<i>dodatnie różnice kursowe</i>	<i>9 065</i>	-
Pozostałe koszty finansowe	-	(1)
Koszty finansowe razem	(12 904)	(338)

Różnice kursowe dotyczą różnic z wyceny pozycji bilansowych wyrażonych w walucie innej niż funkcjonalna. W ramach pozycji ujemne różnice kursowe uwzględniony został wpływ rekasyfikacji części ujemnych różnic kursowych w kwocie 21 880 tys. zł wynikających z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zależnej XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi z pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia” znajdującej się w kapitałach własnych.

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2020 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	252 363	52 646	305 009	305 009
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na towary	123 005	33 540	156 545	156 545
CFD na indeksy	94 150	16 532	110 682	110 682
CFD na waluty	31 476	2 572	34 048	34 048
CFD na akcje	2 668	(168)	2 500	2 500
CFD na obligacje	(7)	170	163	163
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	1 839	–	1 839	1 839
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(119)	–	(119)	(119)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(649)	–	(649)	(649)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	580	1 004	1 584	1 584
Pozostałe przychody	71	–	71	71
Przychody z działalności operacyjnej razem	253 014	53 650	306 664	306 664
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(37 863)	(919)	(38 782)	(38 782)
Marketing	(16 558)	(182)	(16 740)	(16 740)
Pozostałe usługi obce	(7 647)	(120)	(7 767)	(7 767)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(960)	(8)	(968)	(968)
Amortyzacja	(1 838)	(23)	(1 861)	(1 861)
Podatki i opłaty	(655)	(14)	(669)	(669)
Koszty prowizji	(4 507)	(33)	(4 540)	(4 540)
Pozostałe koszty	(1 073)	(129)	(1 202)	(1 202)
Koszty działalności operacyjnej razem	(71 101)	(1 428)	(72 529)	(72 529)
Zysk z działalności operacyjnej	181 913	52 222	234 135	234 135
Przychody finansowe	–	–	–	1 043
Koszty finansowe	–	–	–	(12 904)
Zysk przed opodatkowaniem	–	–	–	222 274
Podatek dochodowy	–	–	–	(46 305)
Zysk netto	–	–	–	175 969



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.03.2020 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	512 754	26 634	539 388	539 388
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	182 949	11 558	194 507	194 507
Pozostałe aktywa	772 212	186	772 398	772 398
Aktywa razem	1 467 915	38 378	1 506 293	1 506 293
Zobowiązania wobec klientów	633 015	37 380	670 395	670 395
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	38 442	1 500	39 942	39 942
Pozostałe zobowiązania	105 824	–	105 824	105 824
Zobowiązania razem	777 281	38 880	816 161	816 161



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2019 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	37 178	2 075	39 253	39 253
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	30 933	4 430	35 363	35 363
CFD na towary	2 520	160	2 680	2 680
CFD na akcje	648	(21)	627	627
CFD na waluty	3 056	(2 623)	433	433
CFD na obligacje	199	130	329	329
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	178	–	178	178
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(70)	(1)	(71)	(71)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(286)	–	(286)	(286)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	421	1 210	1 631	1 631
Pozostałe przychody	6	–	6	6
Przychody z działalności operacyjnej razem	37 605	3 285	40 890	40 890
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(19 232)	(505)	(19 737)	(19 737)
Marketing	(9 089)	(89)	(9 178)	(9 178)
Pozostałe usługi obce	(5 430)	(385)	(5 815)	(5 815)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(734)	(8)	(742)	(742)
Amortyzacja	(1 762)	(26)	(1 788)	(1 788)
Podatki i opłaty	(704)	(4)	(708)	(708)
Koszty prowizji	(2 012)	(20)	(2 032)	(2 032)
Pozostałe koszty	(995)	(103)	(1 098)	(1 098)
Koszty działalności operacyjnej razem	(39 958)	(1 140)	(41 098)	(41 098)
Zysk z działalności operacyjnej	(2 353)	2 145	(208)	(208)
Przychody finansowe	–	–	–	1 617
Koszty finansowe	–	–	–	(338)
Zysk przed opodatkowaniem	–	–	–	1 071
Podatek dochodowy	–	–	–	(308)
Zysk netto	–	–	–	763



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2019 (BADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	436 417	34 428	470 845	470 845
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	137 343	11 975	149 318	149 318
Pozostałe aktywa	518 464	273	518 737	518 737
Aktywa razem	1 092 224	46 676	1 138 900	1 138 900
Zobowiązania wobec klientów	532 822	40 970	573 792	573 792
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	18 071	5 458	23 529	23 529
Pozostałe zobowiązania	50 835	–	50 835	50 835
Zobowiązania razem	601 728	46 428	648 156	648 156

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.03.2019 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	374 478	42 221	416 699	416 699
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	99 185	8 696	107 881	107 881
Pozostałe aktywa	497 489	545	498 034	498 034
Aktywa razem	971 152	51 462	1 022 614	1 022 614
Zobowiązania wobec klientów	452 554	48 134	500 688	500 688
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12 857	3 081	15 938	15 938
Pozostałe zobowiązania	50 488	–	50 488	50 488
Zobowiązania razem	515 899	51 215	567 114	567 114



13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
W kasie	1	1	–
Na rachunkach bieżących w banku	1 270 562	955 195	874 289
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	1 270 563	955 196	874 289

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

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	539 388	470 845	416 699
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	731 175	484 351	457 590
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	1 270 563	955 196	874 289

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

Część środków pieniężnych własnych ulokowana jest także w obligacjach skarbowych których wartość na 31 marca 2020 roku wynosiła 26 212 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 14 899 tys. zł, na dzień 31 marca 2019 roku obligacje nie występowały) (ref. nota 14 instrumenty dłużne).

14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	71 521	78 039	57 543
CFD na towary	57 093	18 424	18 870
CFD na waluty	22 552	22 852	18 666
CFD na akcje	13 193	10 744	7 530
CFD na obligacje	62	29	386
Instrumenty dłużne	26 212	14 899	–
Akcje	3 874	4 331	4 886
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	194 507	149 318	107 881

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

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Należności od klientów brutto	4 634	3 414	3 390
Odpisy aktualizujące wartość należności	(3 744)	(3 197)	(3 196)
Należności od klientów razem	890	217	194
Należności publiczno-prawne	8 225	1 271	1 463
Należności handlowe	2 495	3 975	2 528
Kaucje i depozyty	2 015	1 865	1 751
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 008)	(854)	(763)
Należności pozostałe razem	12 617	6 474	5 173



Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(4 052)	(3 624)	(3 624)
utworzenie odpisów	(646)	(847)	(491)
rozwiązanie odpisów	23	426	174
wykorzystanie odpisów	(79)	(6)	(18)
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(4 754)	(4 051)	(3 959)

Odpisy aktualizujące należności utworzone w 2020 roku oraz 2019 roku są wynikiem powstałych w tych okresach debetów klientów.



16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku (niebadane)

(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	109	–	–	109
Sprzedaż i likwidacja	–	–	–	–
Różnice kursowe netto	9	–	–	9
Wartość brutto na 31 marca 2020	5 772	10 792	4 814	21 378
Umorzenie na 1 stycznia 2020	(5 265)	(10 792)	(4 631)	(20 688)
Amortyzacja za bieżący okres	(52)	–	(6)	(58)
Sprzedaż i likwidacja	–	–	–	–
Różnice kursowe netto	(9)	–	–	(9)
Umorzenie na 31 marca 2020	(5 326)	(10 792)	(4 637)	(20 755)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020	389	–	183	572
Wartość księgowa netto na 31 marca 2020	446	–	177	623

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 2019 do 31 grudnia 2019 roku (badane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2019	5 568	10 792	4 814	21 174
Nabycie	99	–	–	99
Sprzedaż i likwidacja	–	–	–	–
Różnice kursowe netto	(13)	–	–	(13)
Wartość brutto na 31 grudnia 2019	5 654	10 792	4 814	21 260
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(5 061)	(10 792)	(4 605)	(20 458)
Amortyzacja za bieżący okres	(215)	–	(26)	(241)
Sprzedaż i likwidacja	–	–	–	–
Różnice kursowe netto	11	–	–	11
Umorzenie na 31 grudnia 2019	(5 265)	(10 792)	(4 631)	(20 688)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	507	–	209	716
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2019	389	–	183	572

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 2019 do 31 marca 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2019	5 568	10 792	4 814	21 174
Nabycie	35	–	–	35
Sprzedaż i likwidacja	–	–	–	–
Różnice kursowe netto	(8)	–	–	(8)
Wartość brutto na 31 marca 2019	5 595	10 792	4 814	21 201
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(5 061)	(10 792)	(4 605)	(20 458)
Amortyzacja za bieżący okres	(66)	–	(6)	(72)
Sprzedaż i likwidacja	–	–	–	–
Różnice kursowe netto	8	–	–	8
Umorzenie na 31 marca 2019	(5 119)	(10 792)	(4 611)	(20 522)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	507	–	209	716
Wartość księgowa netto na 31 marca 2019	476	–	203	679

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



17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2020 roku (badane)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA		RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
			LOKALE BIUROWE	SAMOCCHODY		
Wartość brutto na 1 stycznia 2020	11 935	7 049	14 586	334	117	34 021
Nabycie	274	83	-	-	(82)	275
Przyjęcie w leasing	-	-	55	-	-	55
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	83	132	393	14	-	622
Wartość brutto na 31 marca 2020	12 292	7 264	15 034	348	35	34 973
Umorzenie na 1 stycznia 2020	(9 926)	(5 342)	(4 456)	(104)	-	(19 828)
Amortyzacja za bieżący okres	(466)	(123)	(1 183)	(31)	-	(1 803)
Sprzedaż i likwidacja	(1)	-	-	-	-	(1)
Różnice kursowe netto	(76)	(120)	(110)	(6)	-	(312)
Umorzenie na 31 marca 2020	(10 469)	(5 585)	(5 749)	(141)	-	(21 944)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020	2 009	1 707	10 130	230	117	14 193
Wartość księgowa netto na 31 marca 2020	1 823	1 679	9 285	207	35	13 029



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku (badane)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA		RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
			LOKALE BIUROWE	SAMOCCHODY		
Wartość brutto na 1 stycznia 2019	10 140	6 200	–	–	19	16 359
Leasing na 1.01.2019	–	–	13 063	334	–	13 397
Nabycie	2 192	906	–	–	98	3 196
Przyjęcie w leasing	–	–	1 523	–	–	1 523
Sprzedaż i likwidacja	(361)	(41)	–	–	–	(402)
Różnice kursowe netto	(36)	(16)	–	–	–	(52)
Wartość brutto na 31 grudnia 2019	11 935	7 049	14 586	334	117	34 021
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(8 738)	(5 104)	–	–	–	(13 842)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 603)	(317)	(4 487)	(105)	–	(6 512)
Sprzedaż i likwidacja	383	66	–	–	–	449
Różnice kursowe netto	32	13	31	1	–	77
Umorzenie na 31 grudnia 2019	(9 926)	(5 342)	(4 456)	(104)	–	(19 828)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	1 402	1 096	–	–	19	2 517
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2019	2 009	1 707	10 130	230	117	14 193



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA		RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
			LOKALE BIUROWE	SAMOCCHODY		
Wartość brutto na 1 stycznia 2019	10 140	6 200	-	-	19	16 359
Nabycie	928	3	-	-	53	984
Przyjęcie w leasing finansowy	-	-	15 091	269	-	15 360
Sprzedaż i likwidacja	(259)	-	-	-	-	(259)
Różnice kursowe netto	(3)	11	-	-	-	8
Wartość brutto na 31 marca 2019	10 806	6 214	15 091	269	72	32 452
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(8 738)	(5 104)	-	-	-	(13 842)
Amortyzacja za bieżący okres	(440)	(70)	(1 180)	(26)	-	(1 716)
Sprzedaż i likwidacja	259	4	-	-	-	263
Różnice kursowe netto	5	(11)	-	-	-	(6)
Umorzenie na 31 marca 2019	(8 914)	(5 181)	(1 180)	(26)	-	(15 301)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	1 402	1 096	-	-	19	2 517
Wartość księgowa netto na 31 marca 2019	1 892	1 033	13 911	243	72	17 151



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	8 061	9 005	10 005
- w tym Polska	6 866	7 702	8 402
Europa Zachodnia	5 043	5 116	7 001
- w tym Hiszpania	271	366	831
Ameryka Łacińska i Turcja	548	644	824
Razem aktywa trwałe	13 652	14 765	17 830

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	633 015	532 822	452 554
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	37 380	40 970	48 134
Zobowiązania wobec klientów	670 395	573 792	500 688

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

19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	18 296	12 720	8 714
CFD na towary	11 633	3 900	2 857
CFD na waluty	5 639	2 979	1 925
CFD na akcje	4 351	3 807	2 418
CFD na obligacje	23	123	24
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	39 942	23 529	15 938

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	4 278	4 323	4 839
Długoterminowe	5 938	6 449	9 686
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	10 216	10 772	14 525

Zobowiązania z tytułu leasingu nie obejmują leasingów krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości. Koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku wyniósł 157 tys. zł, w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku wyniósł 32 tys. zł. Koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w sprawozdaniu z dochodów całkowitych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku wyniósł 16 tys. zł, w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku wyniósł 7 tys. zł.

21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	23 227	10 295	6 459
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 236	5 546	6 566
Zobowiązania publiczno-prawne	5 708	2 563	4 454
Zobowiązania wobec brokerów	4 419	768	2 212
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	422	362	581
Zobowiązania wobec KDPW	151	142	114
Pozostałe zobowiązania razem	49 163	19 676	20 386



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

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

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

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

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosła na dzień 31 marca 2020 roku 5 152 tys. zł (31 grudnia 2019 roku 1 756 tys. zł, na dzień 31 marca 2019 roku 1 821 tys. zł).

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 192	1 184	1 134
Rezerwy na ryzyko prawne	1 960	1 945	1 368
Rezerwy razem	3 152	3 129	2 502

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

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

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.03.2020
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 184	8	–	–	1 192
Rezerwy na ryzyko prawne	1 945	15	–	–	1 960
Rezerwy razem	3 129	23	–	–	3 152

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku (badane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2019	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2019
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 055	129	–	–	1 184
Rezerwy na ryzyko prawne	925	1 611	131	460	1 945
Rezerwy razem	1 980	1 740	131	460	3 129



Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2019	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.03.2019
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 055	79	–	–	1 134
Rezerwy na ryzyko prawne	925	443	–	–	1 368
Rezerwy razem	1 980	522	–	–	2 502

22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca oraz Spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka dominująca i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 31 marca 2020 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 7 131 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 7 626 tys. zł, na dzień 31 marca 2019 roku: 1 452 tys. zł). Spółka dominująca nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki dominującej istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji w kwocie 62 tys. PLN na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a PayPal (Europe) Sarl & Cie, SCA z siedzibą w Luksemburgu. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na czas nieokreślony.

W 2015 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji stanowiącej zabezpieczenie umowy najmu lokalu zawartej pomiędzy spółką zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Canary Wharf Management Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja stanowi pokrycie wszelkich kosztów najmu wynikających z umowy i okresu na jaki została zawarta, tj. na dzień bilansowy maksymalnie do kwoty 64 tys. zł.

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka dominująca udzieliła poręczenia w kwocie 5 616 tys. zł na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Worldpay (UK) Limited, Worldpay Limited i Worldpay AP LTD z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na okres 3 lat z możliwością dalszego przedłużenia.

23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 marca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 marca 2019 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 marca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku i 31 marca 2019 roku była następująca:

	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. PLN)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	78 629 794	3 932	66,99%
Systexan SARL	22 280 207	1 114	18,98%
Quercus TFI S.A.	5 930 000	297	5,05%
Pozostali akcjonariusze	10 543 634	526	8,98%
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 364 757 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie (218) tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	706	326	381
XTB International	453	(76)	(7)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Czechach	391	429	396
XTB Limited (CY)	390	(92)	(22)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	375	17	69
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	284	282	282
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji	211	(37)	(2)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	108	7	22
XTB Services Limited	70	-	9
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	69	4	13
XTB Africa (PTY) Ltd.	(86)	71	(12)
XTB Limited (UK)	(90)	(331)	(337)
XTB Chile SpA	(277)	(207)	(40)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna	(281)	29	5
XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi	(2 541)	(24 059)	(22 655)
Różnice kursowe z przeliczenia	(218)	(23 637)	(21 898)

24. Podział zysku i dywidendy

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej, zysk netto za rok 2018 w kwocie 90 898 tys. zł został w części przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 61 039 tys. zł, pozostała część zysku została przekazana na kapitał rezerwowy.

Wartość dywidendy na akcję wypłaconej za 2018 rok wyniosła 0,52 zł. Dywidenda została wypłacona z zaliczeniem na jej poczet wypłaconej w grudniu 2018 roku zaliczki w kwocie 41 084 tys. zł (0,35 zł na jedną akcję). Dywidenda wypłacona w dniu 10 maja 2019 roku wyniosła 19 955 tys. zł (0,17 zł na akcję).

25. Zysk na akcję

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



(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	175 969	763
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	1,50	0,01
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	1,50	0,01

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(45 571)	(410)
Podatek dochodowy - część odroczone		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(734)	102
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(46 305)	(308)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	222 274	1 071
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(42 232)	(203)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	39	11
Przychody niepodatkowe	17	69
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(400)	(101)
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	9	10
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	–	(103)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(3 738)	9
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(46 305)	(308)



26.2 Odroczonego podatek dochodowy

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	81	69	150
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	3 809	2 063	5 872
Rezerwy na zobowiązania	24	-	24
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 551	1 943	3 494
Pozostałe zobowiązania	1 829	24	1 853
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	8 916	406	9 322
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 210	4 505	20 715

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2020
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-	51	51
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22 325	5 291	27 616
Pozostałe zobowiązania	93	(93)	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	237	(10)	227
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	22 655	5 239	27 894
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	-	(734)	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.03.2020
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	113	504	617
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	113	504	617

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	83	(2)	81
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	5 001	(1 192)	3 809
Rezerwy na zobowiązania	506	(482)	24
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 412	139	1 551
Pozostałe zobowiązania	20	1 809	1 829
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	9 271	(355)	8 916
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 293	(83)	16 210



(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2019
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19 235	3 090	22 325
Pozostałe zobowiązania	–	93	93
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	142	95	237
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	(16)	–
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19 393	3 262	22 655
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	–	(3 345)	–

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.12.2019
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	212	(99)	113
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	212	(99)	113

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	83	7	90
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	5 001	(2 235)	2 766
Rezerwy na zobowiązania	506	(33)	473
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 412	(371)	1 041
Pozostałe zobowiązania	20	–	20
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	9 271	1 691	10 962
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 293	(941)	15 352

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2019
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	–	1	1
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19 235	(1 033)	18 202
Pozostałe zobowiązania	–	147	147
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	142	(142)	–
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	(16)	–
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19 393	(1 043)	18 350
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	–	102	–

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.03.2019
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	212	(20)	192
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	212	(20)	192



Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Europa Środkowo-Wschodnia	94	57	77
- w tym Polska	-	-	-
Europa Zachodnia	9 345	8 935	9 200
- w tym Hiszpania	-	-	-
Ameryka Łacińska i Turcja	16	11	168
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 455	9 003	9 445

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

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	10 982	28 233	-	17 251
Czechy	30	-	30	-
Słowacja	114	51	63	-
Niemcy	2 836	-	2 836	-
Francja	4 720	-	4 720	-
Wielka Brytania	1 789	-	1 789	-
Chile	244	227	17	-
Razem	20 715	28 511	9 455	17 251

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	6 969	22 530	-	15 561
Czechy	29	-	29	-
Słowacja	28	-	28	-
Niemcy	2 683	-	2 683	-
Francja	4 449	-	4 449	-
Wielka Brytania	1 803	-	1 803	-
Chile	249	238	11	-
Razem	16 210	22 768	9 003	15 561

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	5 759	18 394	-	12 635
Czechy	39	-	39	-
Słowacja	38	1	37	-
Niemcy	2 779	-	2 779	-
Francja	4 570	-	4 570	-
Wielka Brytania	1 852	-	1 852	-
Turcja	42	-	42	-
Chile	273	147	126	-
Razem	15 352	18 542	9 445	12 635



27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 31 marca 2020 roku głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 66,99% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki. XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

27.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 1,2 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego (na dzień 31 grudnia 2019 roku 1 tys. zł, na dzień 31 marca 2019 0,7 tys. zł). W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku Spółka nie odnotowała wyniku z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego (w analogicznym okresie 2019 również nie odnotowano wyniku z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego). Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wyплаcone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku wyniosło 763 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2019 roku wyniosło 746 tys. zł.

27.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(696)	(474)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(65)	(64)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(761)	(538)

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

Członkowie zarządu Spółki dominującej objęci są programem zmiennych składników wynagrodzeń, opisanym w nocie 21 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość składnika rozliczanego w instrumentach finansowych nabytych przez członków zarządu wynosi 5 152 tys. zł.

27.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31 marca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 marca 2019 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.



28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

28.1 Zmiana stanu pozostałych zobowiązań

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana zobowiązań pozostałych	29 487	(3 358)
Rozliczenie wakacji czynszowych	–	363
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych	29 487	(2 995)

28.2 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	23 419	(419)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(310)	(2)
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	23 109	(421)

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

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 8 kwietnia 2020 roku Grupa rozpoczęła proces likwidacji spółki zależnej XTB Services Asia Pte. Ltd z siedzibą w Singapurze przed Accounting and Corporate Regulatory Authority.

W dniu 20 kwietnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia oraz podziału zysku netto Spółki dominującej za 2019 rok w kwocie 54 145 tys. zł. Postanowiono, iż kwota 28 172 tys. zł (0,24 zł na jedną akcję) zostanie wypłacona w formie dywidendy. Pozostała część zysku w kwocie 25 973 tys. zł została przekazana na kapitał rezerwowy. Dzień dywidendy został ustalony na 30 kwietnia 2020 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy na 15 maja 2020 roku.

Według najlepszej wiedzy Zarządu struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu była następująca:

	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. PLN)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	78 629 794	3 932	66,99%
Systexan SARL	19 034 749	952	16,22%
Pozostali akcjonariusze	19 719 092	985	16,79%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%



30. Pozycje pozabilansowe

30.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	958 776	2 136 475	1 528 193
CFD na waluty	800 598	1 921 898	1 597 043
CFD na towary	450 787	515 599	364 878
CFD na akcje	138 013	235 037	102 187
CFD na obligacje	31 848	23 896	14 219
Obligacje	26 000	14 500	–
Akcje	3 773	4 229	4 778
Instrumenty razem	2 409 795	4 851 634	3 611 298

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 31 marca 2020 roku transakcje z brokerami stanowią 4% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 9% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 31 marca 2019 roku: 8% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	177 812	108 978	62 141
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	178 019	109 185	62 348

30.3 Limity transakcyjne

Przyznane niewykorzystane limity transakcyjne:

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Klienci instytucjonalni	7 074	4 918	6 906
Pozostali	–	–	2
Razem niewykorzystane limity transakcyjne	7 074	4 918	6 908

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	4 709	3 987	3 987
- zwiększenia	218	722	172
b) stan na koniec okresu	4 927	4 709	4 159
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	315	317	269



32. Zarządzanie kapitałem

Zasady zarządzania kapitałem w Grupie są uregulowane w „Polityce zarządzania kapitałem w X-Trade Brokers Dom Maklerski 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 X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.”, oraz w zatwierdzonym przez KNF „Planie Naprawy”.

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

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

- wymogów kapitałowych wyliczanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR) oraz
- kapitału wewnętrznego 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).

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

Jednostka dominująca wylicza 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”). Grupa posiada obecnie wyłącznie fundusze własne najlepszej kategorii – Tier I.

Konsolidacji ostrożnościowej zgodnie z CRR podlegają jednostki zależne przekraczające próg, o którym mowa w art. 19 CRR. W zastosowaniu do Grupy, Jednostka dominująca uwzględnia w konsolidacji ostrożnościowej jednostkę zależną XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi, od 31 października 2015 roku spółka zależna XTB Limited (UK), od 30 kwietnia 2017 roku spółka zależna XTB International oraz od 31 lipca 2018 roku spółka zależna XTB Limited (CY).

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 jest zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych. W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupę obowiązywał bufor zabezpieczający oraz bufor antycykliczny.



Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	388 577	408 570	376 250
Kapitał Tier I	388 577	408 570	376 250
Kapitał podstawowy Tier I	388 577	408 570	376 250
Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy	2 190 975	2 563 461	2 196 054
Bufor zabezpieczający	54 774	64 087	54 902
Bufor antycykliczny	3 220	4 512	3 998
Łączny bufor kapitałowy	57 995	68 599	58 900
Łączny współczynnik kapitałowy	17,7%	15,9%	17,1%
Łączny współczynnik kapitałowy z uwzględnieniem buforów	15,1%	13,3%	14,5%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego z uwzględnieniem buforów (art. 92 ust.1 lit. c) CRR)	8%	8%	8%

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

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

W 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 31.03.2020 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2019 (BADANE)	STAN NA 31.03.2019 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne	388 577	399 225	408 570	376 250
1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	441 633	411 455	441 633	411 774
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I	-	-	-	-
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(53 056)	(12 230)	(33 063)	(35 524)
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów / Kapitały Tier II	-	-	-	-
I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne	388 577	399 225	408 570	376 250
1. Ryzyko rynkowe	88 061	134 417	122 863	107 350
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	3 793	5 234	6 294	4 276
3. Ryzyko kredytowe	34 917	27 807	27 413	24 129
4. Ryzyko operacyjne	48 507	48 507	48 507	39 929
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	-	-	-	-
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Ila. Całkowity wymóg kapitałowy	175 278	215 965	205 077	175 684
Ilb. Łączna ekspozycja na ryzyko	2 190 975	2 699 568	2 563 461	2 196 054
Bufor zabezpieczający	54 774	67 489	64 087	54 902
Bufor antycykliczny	3 220	5 037	4 512	3 998
Łączny bufor kapitałowy	57 995	72 526	68 599	58 900

Zgodnie z CRR obowiązek wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu kosztów stałych powstaje jedynie w przypadku niewyliczania przez podmiot wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego.



33. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTb.

33.1 Wartość godziwa

33.1.1 Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

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

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

33.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

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



(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	30 086	164 421	–	194 507
Aktywa razem	30 086	164 421	–	194 507
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	39 942	–	39 942
Zobowiązania razem	–	39 942	–	39 942

(W TYS. PLN)	31.12.2019 (BADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19 230	130 088	–	149 318
Aktywa razem	19 230	130 088	–	149 318
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	23 529	–	23 529
Zobowiązania razem	–	23 529	–	23 529

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 778	103 103	–	107 881
Aktywa razem	4 778	103 103	–	107 881
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	15 938	–	15 938
Zobowiązania razem	–	15 938	–	15 938

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

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

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



33.2 Ryzyko rynkowe

Grupa w okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierała na rynku OTC kontrakty na różnice cenowe (CFD). 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. 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.

33.2.1 Ryzyko walutowe

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

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



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
Aktywa									
Środki pieniężne	111 416	376 165	21 476	103 198	9 766	15 904	34 190	672 115	1 270 563
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	20 602	61 070	2 679	12 335	1 342	3 518	8 850	110 396	194 507
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	46	-	-	-	46	46
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	841	6 027	181	475	23	647	2 039	10 233	12 617
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	184	470	90	82	-	15	48	889	5 453
Wartości niematerialne	-	14	-	49	-	-	7	70	623
Rzeczowe aktywa trwałe	8	5 003	133	1 032	-	7	355	6 538	13 029
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 619	1 790	30	-	-	16	9 455	9 455
Aktywa razem	133 051	456 368	26 349	117 247	11 131	20 091	45 505	809 742	1 506 293
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	45 010	307 329	10 313	57 028	5 129	12 102	14 751	451 662	670 395
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	8 483	15 536	478	2 329	181	121	5 293	32 421	39 942
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	183	-	-	-	-	973	1 156	26 041
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	9 960	46	86	-	-	101	10 193	10 216
Pozostałe zobowiązania	3 707	13 585	3 763	1 357	96	575	2 067	25 150	49 163
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	1 678	1 678	3 152
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	17 252
Zobowiązania razem	57 200	346 593	14 600	60 800	5 406	12 798	24 863	522 260	816 161



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
Aktywa									
Środki pieniężne	65 575	334 517	15 965	63 673	7 906	10 786	32 678	531 100	955 196
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	18 799	50 681	2 731	15 100	1 769	1 940	3 096	94 116	149 318
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	13	-	58	-	-	-	71	71
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	396	3 002	205	237	11	151	1 351	5 353	6 474
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	189	270	271	101	-	18	25	874	4 073
Wartości niematerialne	-	13	-	56	-	-	8	77	572
Rzeczowe aktywa trwałe	-	4 991	244	1 107	-	10	451	6 803	14 193
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 160	1 804	29	-	-	10	9 003	9 003
Aktywa razem	84 959	400 647	21 220	80 361	9 686	12 905	37 619	647 397	1 138 900
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	40 977	272 991	11 501	63 177	5 740	10 232	10 730	415 348	573 792
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	7 340	6 796	833	1 316	392	135	1 175	17 987	23 529
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	49	-	-	-	-	359	408	1 697
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	10 289	180	95	-	-	182	10 746	10 772
Pozostałe zobowiązania	716	5 373	1 908	598	1	193	1 281	10 070	19 676
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	1 677	1 677	3 129
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	15 561
Zobowiązania razem	49 033	295 498	14 422	65 186	6 133	10 560	15 404	456 236	648 156



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
Aktywa									
Środki pieniężne	62 691	307 037	12 582	55 978	7 736	9 004	35 243	490 271	874 289
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11 220	48 540	1 079	7 685	1 297	2 911	3 111	75 843	107 881
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	7	–	93	–	–	28	128	2 924
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	610	2 497	45	160	–	184	643	4 139	5 173
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	148	699	505	178	–	70	234	1 834	5 072
Wartości niematerialne	–	11	–	19	–	–	9	39	679
Rzeczowe aktywa trwałe	–	6 733	523	1 299	–	16	611	9 182	17 151
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	7 387	1 852	39	–	–	167	9 445	9 445
Aktywa razem	74 669	372 911	16 586	65 451	9 033	12 185	40 046	590 881	1 022 614
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	40 801	248 543	7 613	43 752	4 636	8 908	12 159	366 412	500 688
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	4 661	6 405	326	1 001	331	256	576	13 556	15 938
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	185	–	–	–	–	254	439	440
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	13 447	577	15	–	–	441	14 480	14 525
Pozostałe zobowiązania	1 515	6 686	1 155	1 077	25	203	1 041	11 702	20 386
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	–	1 452	1 452	2 502
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	12 635
Zobowiązania razem	46 977	275 266	9 671	45 845	4 992	9 367	15 923	408 041	567 114



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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2020 (NIEBADANE)		31.03.2019 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY
	0 5%	0 5%	0 5%	0 5%
Przychody/(koszty) okresu	13 201	(13 201)	14 001	(14 001)
Kapitał własny, w tym	3 427	(3 427)	3 427	(3 427)
Różnice kursowe z przeliczenia	3 427	(3 427)	3 427	(3 427)

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

33.2.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Grupy oraz jej kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych. Źródłami tego ryzyka mogą być umowy zawierane przez Grupę, z których wynikają należności lub zobowiązania uzależnione od stopy procentowej oraz posiadanie aktywów lub zobowiązań w instrumentach finansowych uzależnionych od stóp procentowych. Podstawowym źródłem ryzyka stopy procentowej dla Grupy jest niedopasowanie stóp oprocentowania: jakie Grupa płaci klientom z tytułu utrzymywania przez nich środków na rachunkach pieniężnych w Grupie, oraz rachunku bankowego i depozytów bankowych, w które Grupa inwestuje środki pieniężne klientów.

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

Zasadniczo, zmiana wysokości bankowych stóp procentowych nie ma znaczącego wpływu na sytuację finansową Grupy, jako że Grupa ustala oprocentowanie środków na rachunkach pieniężnych klientów w oparciu o formułę zmienną, w wysokości nieprzekraczającej oprocentowania uzyskiwanego przez Grupę od banku prowadzącego rachunek bankowy, na którym zgromadzone są środki klientów. Oprocentowanie na rachunkach pieniężnych ma charakter oprocentowania zmiennego powiązanego ze stawkami WIBID/WIBOR/LIBOR/EURIBOR, dlatego też prawdopodobieństwo wystąpienia niekorzystnego dla domu maklerskiego niedopasowania stóp procentowych jest minimalne.

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. Ryzyko stopy procentowej uznane zostało za nieistotne 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)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	1 270 563	955 196	874 289
Aktywa finansowe razem	1 270 563	955 196	874 289
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	-	2 641	17 137
Zobowiązania pozostałe	6 044	10 743	14 525
Zobowiązania finansowe razem	6 044	13 384	31 662



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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2020 (NIEBADANE)		31.03.2019 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	5 317	(5 317)	4 305	(4 305)

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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2020 (NIEBADANE)		31.03.2019 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(131)	131	–	–

33.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary			
Metale szlachetne	5 490	4 650	3 216
Metale nieszlachetne	432	193	285
Inne	47 054	9 344	14 978
Towary razem	52 976	14 187	18 479
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	16 215	13 745	11 961
Indeksy	66 647	57 382	57 022
Instrumenty kapitałowe razem	82 862	71 127	68 983
Instrumenty dłużne	55	15 224	385
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	135 893	100 538	87 847



(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	1 235	2 126	456
Metale nieszlachetne	23	24	33
Inne	6 253	3 506	1 045
Towary razem	7 511	5 656	1 534
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	3 599	2 356	2 071
Indeksy	13 412	7 912	8 194
Instrumenty kapitałowe razem	17 011	10 268	10 265
Instrumenty dłużne	15	10	23
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	24 537	15 934	11 822

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2020 (NIEBADANE)		31.03.2019 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(2 970)	2 970	(1 806)	1 806
Metale nieszlachetne	(142)	142	25	(25)
Inne	(9 436)	9 436	(6 556)	6 556
Towary razem	(12 548)	12 548	(8 337)	8 337
Instrumenty kapitałowe				
Akcje	-	-	19	(19)
Indeksy	12	(12)	27 055	(27 055)
Instrumenty kapitałowe razem	7 691	(7 691)	27 074	(27 074)
Instrumenty dłużne	7 703	(7 703)	561	(561)
Przychody/(koszty) okresu razem	(89)	89	19 298	(19 298)

33.3 Ryzyko płynności

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

Celem zarządzania płynnością finansową w X-Trade Brokers 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 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.

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.

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 marca 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	1 270 563	1 270 563	1 270 563	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i kontrakty giełdowe	3 874	3 874	3 874	-	-	-	-
Obligacje	26 212	26 212	26 212	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	164 421	164 421	164 421	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	194 507	194 507	194 507	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	12 617	12 617	10 122	-	2 495	-	-
Aktywa finansowe razem	1 477 687	1 477 687	1 475 192	-	2 495	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	670 395	670 395	670 395	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	39 942	39 942	39 942	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	39 942	39 942	39 942	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	39 942	39 942	39 942	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 216	10 216	1 215	3 078	5 188	735	-
Pozostałe zobowiązania	49 163	49 163	25 785	18 282	-	-	5 096
Zobowiązania finansowe razem	769 716	769 716	737 337	21 360	5 188	735	5 096
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			737 855	(21 360)	(2 693)	(735)	(5 096)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			737 855	716 495	713 802	713 067	707 971



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	955 196	955 196	955 196	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i kontrakty giełdowe	4 331	4 331	4 331	-	-	-	-
Obligacje	14 899	14 899	14 899	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	130 088	130 088	130 088	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	149 318	149 318	149 318	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 474	6 474	4 609	-	1 865	-	-
Aktywa finansowe razem	1 110 988	1 110 988	1 109 123	-	1 865	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	573 792	573 792	573 792	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	23 529	23 529	23 529	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	23 529	23 529	23 529	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 772	10 772	1 187	3 136	5 679	770	-
Pozostałe zobowiązania	19 676	19 676	9 239	8 511	-	-	1 926
Zobowiązania finansowe razem	627 769	627 769	607 747	11 647	5 679	770	1 926
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			501 376	(11 647)	(3 814)	(770)	(1 926)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			501 376	489 729	485 915	485 145	483 219



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	874 289	874 289	874 289	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i kontrakty giełdowe	4 778	4 778	4 778	–	–	–	–
Instrumenty pochodne CFD	103 103	103 103	103 103	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	107 881	107 881	107 881	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 173	5 173	3 422	–	1 751	–	–
Aktywa finansowe razem	987 343	987 343	985 592	–	1 751	–	–
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	500 688	500 688	500 688	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	15 938	15 938	15 938	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	15 938	15 938	15 938	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 525	14 525	1 072	3 767	8 453	1 233	–
Pozostałe zobowiązania	20 386	20 386	13 814	4 656	–	–	1 916
Zobowiązania finansowe razem	551 537	551 537	531 512	8 423	8 453	1 233	1 916
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			454 080	(8 423)	(6 702)	(1 233)	(1 916)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			454 080	445 657	438 955	437 722	435 806

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



33.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)		31.12.2019 (BADANE)		31.03.2019 (NIEBADANE)	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne	1 270 563	1 270 563	955 196	831 895	874 289	874 289
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	194 507	39 026	130 088	10 652	107 881	5 644
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	–	–	6 474	5 005	5 173	5 173
Aktywa finansowe razem	12 617	12 617	1 110 988	847 552	987 343	885 106

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 164 529 tys. zł na dzień 31 marca 2020 roku (31 grudnia 2019 roku: 130 190 tys. zł, na dzień 31 marca 2019 roku: 103 103 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 31 marca 2020 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 140 894 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 101 350 tys. zł, na dzień 31 marca 2019 roku: 95 126 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 marca 2020 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 45 bankach i instytucjach (31 grudnia 2019 roku: 44 banków i instytucji, 31 marca 2019 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 43 bankach i instytucjach). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

31.03.2020 (NIEBADANE)		31.12.2019 (BADANE)		31.03.2019 (NIEBADANE)	
PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)
Bank 1	373 538	Bank 1	257 494	Bank 1	244 860
Bank 2	179 213	Bank 2	197 799	Bank 2	154 028
Bank 3	119 785	Bank 3	135 374	Bank 3	108 600
Bank 4	118 619	Bank 4	93 637	Bank 4	70 285
Bank 5	117 979	Bank 5	43 170	Bank 5	41 794
Bank 6	51 841	Bank 6	36 649	Bank 6	37 032
Bank 7	39 301	Bank 7	27 005	Bank 7	31 403
Bank 8	37 967	Bank 8	25 291	Bank 8	31 058
Bank 9	35 291	Bank 9	22 982	Bank 9	23 661
Bank 10	28 947	Bank 10	17 982	Bank 10	17 689
Pozostałe	169 624	Pozostałe	97 813	Pozostałe	113 879
Razem	1 272 105	Razem	955 196	Razem	874 289



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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	1 120 117	804 016	779 331
Stopień 2	15 114	49 735	2 739
Stopień 3	112 431	78 403	67 089
Stopień 4	20 808	20 941	23 195
Stopień 5	2 092	2 101	1 935
Razem	1 270 562	955 196	874 289

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):

31.03.2020 (NIEBADANE)		31.12.2019 (BADANE)		31.03.2019 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	758	Podmiot 1	3 071	Podmiot 1	2 028
Podmiot 2	715	Podmiot 2	1 212	Podmiot 2	912
Podmiot 3	570	Podmiot 3	295	Podmiot 3	606
Podmiot 4	362	Podmiot 4	267	Podmiot 4	339
Podmiot 5	306	Podmiot 5	262	Podmiot 5	202
Podmiot 6	303	Podmiot 6	180	Podmiot 6	176
Podmiot 7	233	Podmiot 7	109	Podmiot 7	172
Podmiot 8	218	Podmiot 8	103	Podmiot 8	102
Podmiot 9	213	Podmiot 9	88	Podmiot 9	83
Podmiot 10	165	Podmiot 10	84	Podmiot 10	68
Razem	3 843	Razem	5 671	Razem	4 688

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.

**INFORMACJE DODATKOWE
DO RAPORTU KWARTALNEGO**





INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. (zwany dalej: „Spółka”, „Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca”, „Dom Maklerski”, „XTB”) z siedzibą Centrali w Warszawie, ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa.

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 prowadzi działalność w dwóch segmentach: działalności detalicznej i działalności instytucjonalnej. Działalność detaliczna Grupy obejmuje głównie prowadzony na rzecz klientów detalicznych internetowy obrót instrumentami pochodnymi opartym 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 i w Belize. 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 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. Przyczyniło się to do znacznego spadku liczby klientów i w konsekwencji do istotnego ograniczenia działalności Grupy w Turcji. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Zarząd podjął ostateczną decyzję o wznowieniu działań mających na celu wygaszenie działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej w Turcji. Decyzja Spółki została podjęta po przeanalizowaniu sytuacji spółki zależnej oraz wobec braku zakładanego złagodzenia ograniczeń wprowadzonych przez Capital Markets Board of Turkey (CMB). Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi (dawniej: X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.) nie posiadała aktywnej licencji na prowadzenie działalności i była w trakcie procesu umorzenia kapitałów. W dniu 15 kwietnia 2020 r. Zarząd podjął 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 (dawniej: X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.) 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 ma charakter operacji księgowej i zostało rozpoznane w skonsolidowanym wyniku finansowym za I kwartał 2020 r., natomiast nie ma wpływu na sytuację płynnościową XTB ani łączną wysokość kapitałów własnych Grupy na dzień jej księgowania.

Pozostała część różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału udziałowego/własnego tureckiej spółki, która to na koniec I kwartału 2020 r. wynosiła 2,5 mln zł i jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, zostanie rozpoznana w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

W okresie 3 miesięcy 2020 roku Grupa kontynuowała proces poszerzania swojej oferty produktowej głównie pod kątem produktów akcyjnych oraz ETF. Działanie to ma na celu zaspokojenie potrzeb klientów, którzy oczekują jak najszerzego pokrycia produktowego rynku oraz instrumentów dających im ekspozycję na różne sektory inwestycji. W pierwszym kwartale 2020 roku wprowadzono ponad 150 instrumentów rynku kasowego (akcje i ETF) oraz akcji CFD. Zarząd uważa, że platforma xStation jest obecnie jedną z najbardziej rozwiniętych platform transakcyjnych na rynku CFD oraz akcyjnym. XTB nieustannie dokonuje ulepszeń systemu transakcyjnego w celu dostarczeniu klientom najszerzej palety możliwości handlu, analizy technicznej czy analizy fundamentalnej.

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



2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej

W I kwartale 2020 r. XTB wypracowało 176,0 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 0,8 mln zł zysku rok wcześniej. To wzrost o 175,2 mln zł. Skonsolidowane przychody wyniosły 306,7 mln zł (I kw. 2019: 40,9 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 72,5 mln zł (I kw. 2019: 41,1 mln zł). W okresie Grupa pozyskała rekordową liczbę nowych klientów, tj. 21 911 co oznacza wzrost o 220,2% r/r.

Wyniki I kwartału 2020 r. obciążone zostały reklasyfikacją części ujemnych różnic kursowych w kwocie 21,9 mln. zł wynikających z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zależnej XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi (dawniej: X Trade Brokers Menkul Değerler A.S.) 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 ma charakter operacji księgowej, natomiast nie ma wpływu na sytuację płynnościową XTB ani łączną wysokość kapitałów własnych Grupy na dzień jej księgowania.

2.1 Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy mają przede wszystkim wpływ:

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

Poniżej omówiono kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

2.2 Omówienie wyników działalności Grupy za I kwartał 2020

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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	31.03.2020	31.12.2019	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %	31.03.2019
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	305 009	87 877	217 132	247	39 253
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 584	1 167	417	36	1 631
Pozostałe przychody	71	527	(456)	(87)	6
Przychody z działalności operacyjnej razem	306 664	89 571	217 093	242	40 890
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(38 782)	(24 126)	14 656	61	(19 737)
Marketing	(16 740)	(10 222)	6 518	64	(9 178)
Pozostałe usługi obce	(7 767)	(7 540)	227	3	(5 815)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(968)	(742)	226	30	(742)
Amortyzacja	(1 861)	(1 720)	141	8	(1 788)
Podatki i opłaty	(669)	(869)	(200)	(23)	(708)
Koszty prowizji	(4 540)	(2 282)	2 258	99	(2 032)
Pozostałe koszty	(1 202)	177	1 379	779	(1 098)
Koszty działalności operacyjnej razem	(72 529)	(47 324)	25 205	53	(41 098)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	234 135	42 247	191 888	454	(208)
Przychody finansowe	1 043	261	782	300	1 617
Koszty finansowe, w tym:	(12 904)	(1 425)	11 479	806	(338)
- ujemne różnice kursowe dotyczące spółki w Turcji	(21 880)	-	21 880	100	-
Zysk przed opodatkowaniem	222 274	41 083	181 191	441	1 071
Podatek dochodowy	(46 305)	(4 045)	42 260	1 045	(308)
Zysk netto	175 969	37 038	138 931	375	763



Przychody

W I kwartale 2020 r. XTB odnotowało rekordowy wzrost przychodów o 650,0% r/r, tj. o 265,8 mln zł z 40,9 mln zł na 306,7 mln zł. Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom były ponadprzeciętna zmienność na rynkach finansowych i towarowych, spowodowana m.in. światową pandemią koronawirusa COVID-19 oraz stale rosnąca baza klientów połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną w liczbie zawartych kontraktów w lotach. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyniósł 784,8 tys. lotów (I kw. 2019: 394,4 tys. lotów) a rentowność na lota uległa zwiększeniu o 276,9%.

	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
						31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	306 664	89 571	60 952	47 891	40 890	42 786	47 578	84 200
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	784 840	394 146	423 333	385 318	394 421	458 869	345 118	616 082
Rentowność na lota (w PLN) ²	391	227	144	124	104	93	138	137

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

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

XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy klientów i liczby aktywnych klientów. W I kwartale 2020 r. Grupa odnotowała kolejny rekord w liczbie nowych klientów wynoszący 21 911 wobec 6 843 rok wcześniej, tj. wzrost o 220,2%. To efekt kontynuowania zoptymalizowanej strategii sprzedażowo-marketingowej, sukcesywnego wprowadzania do oferty nowych produktów, takich jak instrumenty CFD oparte na indeksach sektorowych, akcje i ETF-y oraz ekspansji na nowe rynki geograficzne. Z kolei średnia liczba aktywnych klientów była wyższa o 23 415 r/r, tj. o 105,3% r/r. Intencją Zarządu na 2020 r. jest dalszy przyrost bazy klienckiej.

	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	OKRES ZAKOŃCZONY		
						31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018
Nowi klienci ¹	21 911	10 424	10 042	9 246	6 843	5 742	4 884	4 734
Średnia kwartalna liczba aktywnych klientów ²	45 660	26 582	25 171	23 688	22 245	21 279	21 515	22 135
Nowe rachunki ³	49 338	26 747	24 424	22 215	16 243	13 930	11 758	11 321
Średnia kwartalna liczba aktywnych rachunków ⁴	50 273	29 099	27 544	25 932	24 386	23 656	24 032	24 918

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²⁾ Średnia kwartalna liczba klientów odpowiednio za okres 3 miesięcy 2020 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2019 roku oraz 12, 9 i 6 miesięcy 2018 roku.

³⁾ Liczba rachunków otworzonych przez klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

⁴⁾ Średnia kwartalna liczba rachunków odpowiednio za okres 3 miesięcy 2020 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2019 roku oraz 12, 9 i 6 miesięcy 2018 roku.

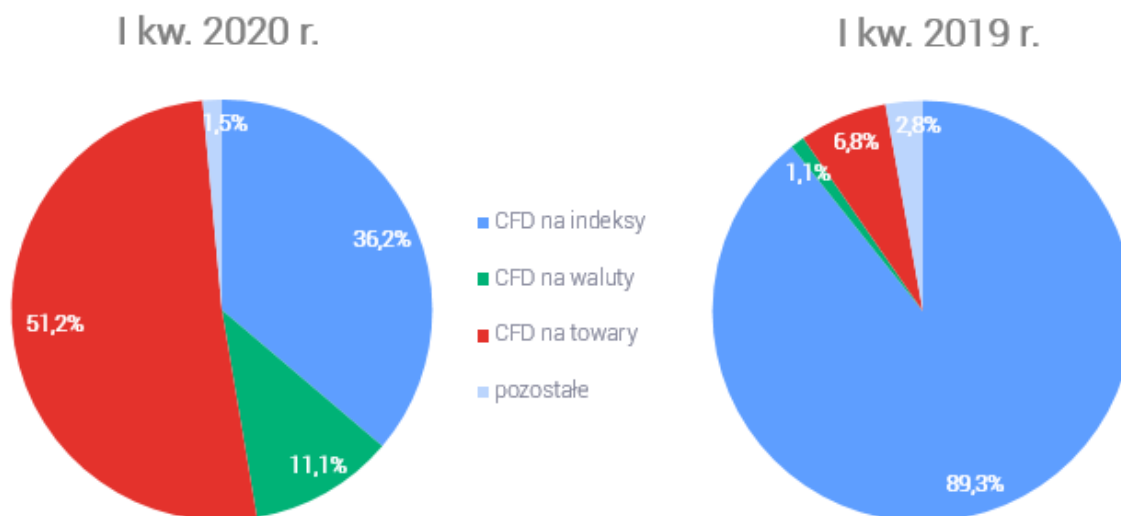
Celem XTB jest dostarczenie klientom zróżnicowanego wachlarza opcji inwestycyjnych, przy jednoczesnym komforcie zarządzania zdywersyfikowanym portfelem na jednej platformie transakcyjnej. Aktualnie Spółka analizuje kolejne możliwości rozszerzenia oferty, które mogą zaowocować nowymi produktami w 2020 r. i latach kolejnych.

Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że prym wiodły CFD oparte na towarach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych w I kwartale 2020 r. sięgnął 51,2% wobec 6,8% rok wcześniej. To konsekwencja m.in. dużych wahań cen na instrumentach CFD opartych na notowaniach ceny ropy oraz kontraktu na gaz ziemny. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów w I kwartale 2020 r. wyniósł 36,2% (I kw. 2019 r.: 89,3%). Wśród tej klasy aktywów największą popularnością cieszył się instrument oparty o niemiecki indeks akcji DAX (DE30) oraz kontrakty oparte o indeksy amerykańskie. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 11,1% wszystkich przychodów wobec 1,1% rok wcześniej.

Klienci XTB, szukając okazji inwestycyjnych do zarobku, handlują co do zasady na instrumentach finansowych, które charakteryzują się w danym momencie wysoką zmiennością rynkową. Prowadzić to może do okresowych wahań struktury przychodów wg klasy aktywów, co należy traktować jako naturalny element modelu biznesowego. Z punktu widzenia XTB ważne jest, aby paleta instrumentów finansowych w ofercie Grupy była jak najszerza i pozwalała klientom wykorzystać każde nadarzające się okazyjnie do zarobku.



Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)



(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2020	31.12.2019	ZMIANA %	31.03.2019
CFD na towary	156 545	815	19 108	2 680
CFD na indeksy	110 682	80 584	37	35 363
CFD na waluty	34 048	6 163	452	433
CFD na akcje	2 500	(56)	4 564	627
CFD na obligacje	163	(296)	155	329
CFD razem	303 938	87 210	249	39 432
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	1 839	531	246	178
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	305 777	87 741	248	39 610
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(119)	(150)	(21)	(71)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(649)	286	(327)	(286)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	305 009	87 877	247	39 253

XTB kładzie duży nacisk na dywersyfikację geograficzną przychodów. Krajami, z których Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 15% przychodów jest Polska i Hiszpania z udziałem wynoszącym odpowiednio 27,9% (I kw. 2019 r.: 54,6%) oraz 19,0% (I kw. 2019: 17,0%). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza w żadnym przypadku 15%.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2020	31.12.2019	ZMIANA %	31.03.2019
Europa Środkowo-Wschodnia	151 062	42 379	256	24 997
- w tym Polska	85 432	33 967	152	22 319
Europa Zachodnia	132 390	31 064	326	12 926
- w tym Hiszpania	58 136	15 208	282	6 964
Ameryka Łacińska	23 212	16 128	44	2 967
Przychody z działalności operacyjnej razem	306 664	89 571	242	40 890

Dla XTB ważna jest także dywersyfikacja segmentowa przychodów. W tym celu Grupa rozwija, poza segmentem detalicznym, działalność instytucjonalną (X Open Hub), w ramach której dostarcza płynność i technologię innym instytucjom finansowym,



w tym domom maklerskim. Przychody z tego segmentu potrafią podlegać istotnym wahaniom z kwartału na kwartał, analogicznie jak w segmencie detalicznym, co jest zjawiskiem typowym dla przyjętego przez Grupę modelu biznesowego.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2020	31.12.2019	ZMIANA %	31.03.2019
Działalność detaliczna	253 014	80 145	216	37 605
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	53 650	9 426	469	3 285
Przychody z działalności operacyjnej razem	306 664	89 571	242	40 890

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w I kwartale 2020 r. ukształtowały się na poziomie 72,5 mln zł i były o 31,4 mln zł wyższe w stosunku do okresu porównywalnego (I kw. 2019.: 41,1 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 19,0 mln zł głównie za sprawą utworzonych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy) i niewykorzystane urlopy oraz wzrostem zatrudnienia;
- kosztach marketingowych, wzrost o 7,6 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach prowizji, wzrost o 2,5 mln zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych;
- pozostałych usługach obcych, wzrost o 2,0 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) usługi wsparcia informatycznego (wzrost o 1,6 mln zł r/r); (ii) systemy IT i licencje (wzrost o 0,4 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2020	31.12.2019	ZMIANA %	31.03.2019
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	38 782	24 126	61	19 737
Marketing	16 740	10 222	64	9 178
Pozostałe usługi obce	7 767	7 540	3	5 815
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	968	742	30	742
Amortyzacja	1 861	1 720	8	1 788
Podatki i opłaty	669	869	(23)	708
Koszty prowizji	4 540	2 282	99	2 032
Pozostałe koszty	1 202	(177)	779	1 098
Koszty działalności operacyjnej razem	72 529	47 324	53	41 098

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej wzrosły o 25,2 mln zł głównie za sprawą wyższych o 14,7 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych oraz wyższych o 6,5 mln zł nakładów marketingowych.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	72 529	47 324	42 980	42 490	41 098	40 862	48 837	41 750
- marketing	16 740	10 222	8 735	9 581	9 178	7 878	8 669	8 976
Nowi klienci	21 911	10 424	10 042	9 246	6 843	5 742	4 884	4 734
Średnia liczba aktywnych klientów	45 660	30 815	28 136	25 131	22 245	20 568	20 277	21 952

Zarząd przewiduje, że w całym 2020 r. koszty działalności operacyjnej będą kształtować się na poziomie wyższym do tego, jaki obserwowaliśmy w 2019 r. W zakresie kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, w kolejnych kwartałach spodziewany jest ich spadek do poziomów zbliżonych do tych jakie obserwowaliśmy kwartalnie w 2019 roku. Analogicznie do kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, w II kwartale br. spodziewany jest spadek kosztów marketingowych.



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 osiąganych przez Grupę.

Na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy. Poziom wydatków marketingowych uzależniony jest z kolei 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.

2.3 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
EBITDA (w tys. PLN) ¹⁾	235 996	43 967	1 580
EBITDA marża (%) ²⁾	77,0	49,1	3,9
Marża zysku netto (%) ³⁾	57,4	41,4	1,9
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴⁾	119,2	31,3	0,7
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵⁾	53,2	13,2	0,3
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki z uwzględnieniem buforów (%) ⁶⁾	18,0	14,6	15,3
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy z uwzględnieniem buforów (%) ⁷⁾	15,1	13,3	14,5

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; wskaźniki za okresy 3-miesięczne zostały zannualizowane).

⁵⁾ Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda aktywów razem (obliczonego jako średnia arytmetyczna aktywów razem na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 3-miesięczne zostały zannualizowane).

⁶⁾ Obliczany jako iloraz funduszy własnych Spółki pomniejszonych o wymogi buforów i łącznej ekspozycji na ryzyko.

⁷⁾ Obliczany jako iloraz funduszy własnych Grupy pomniejszonych o wymogi buforów i łącznej ekspozycji na ryzyko.

2.4 Wybrane dane operacyjne

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Segment działalności detalicznej	706 282	338 309	346 203
Europa Środkowo-Wschodnia	382 713	164 247	183 507
Europa Zachodnia	250 952	131 292	137 656
Ameryka Łacińska	72 617	42 770	25 040
Segment działalności instytucjonalnej	78 558	55 837	48 218
Razem	784 840	394 146	394 421

W poniższej tabeli przedstawiono:

- liczbę nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach;
- liczbę aktywnych klientów;
- całkowitą liczbę klientów;
- liczbę nowych rachunków otwartych przez klientów Grupy w poszczególnych okresach;
- liczbę aktywnych rachunków;



- całkowitą liczbę rachunków;
- wartość depozytów netto w poszczególnych okresach;
- średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta;
- średnie przychody operacyjne na jeden aktywny rachunek;
- wolumen transakcji w lotach;
- rentowność na jednego lota;
- wolumen transakcji instrumentów pochodnych CFD w wartości nominalnej;
- rentowność na 1 milion obrotu;
- wolumen transakcji akcji w wartości nominalnej.

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Nowi klienci ¹⁾	21 911	10 424	6 843
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	45 660	30 815	22 245
Klienci razem	170 290	149 304	122 645
Nowe rachunki ³⁾	49 338	26 747	16 243
Średnia liczba aktywnych rachunków ⁴⁾	50 273	33 765	24 386
Rachunki razem	372 355	323 315	253 978
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁵⁾	454 360	119 278	92 320
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁶⁾	6,7	2,9	1,8
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN) ⁷⁾	6,1	2,7	1,7
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁸⁾	784 840	394 146	394 421
Rentowność na lota (w PLN) ⁹⁾	391	227	104
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	248 654,6	132 376,2	130 335,0
Rentowność na 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD (w PLN)	297,4	178,2	81,8
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	157,4	55,2	33,5

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

²⁾ Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

³⁾ Liczba rachunków otworzonych przez klientów Grupy w poszczególnych okresach.

⁴⁾ Średnia kwartalna liczba rachunków za pośrednictwem których przeprowadzono co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

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

⁶⁾ Przychody z działalności operacyjnej Grupy w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

⁷⁾ Przychody z działalności operacyjnej Grupy w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę rachunków za pośrednictwem których przeprowadzono co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

⁸⁾ 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.

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



Segment działalności detalicznej

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Nowi klienci ¹⁾	21 908	10 422	6 842
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	45 636	30 790	22 215
Klienci razem	170 253	149 265	122 597
Nowe rachunki ³⁾	49 334	26 745	16 242
Średnia liczba aktywnych rachunków ⁴⁾	50 245	33 731	24 352
Rachunki razem	372 276	323 252	253 880
Liczba transakcji ⁵⁾	13 899 774	6 006 067	6 022 042
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶⁾	706 282	338 309	346 203
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁷⁾	411 080	110 530	90 739
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁸⁾	5,5	2,6	1,7
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN) ⁹⁾	5,0	2,4	1,5
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN) ¹⁰⁾	0,8	1,0	1,3
Średni koszt pozyskania rachunku (w tys. PLN) ¹¹⁾	0,3	0,4	0,6
Rentowność na lota (w PLN) ¹²⁾	358	237	109
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	225 878,3	120 443,4	114 929,4
Rentowność na 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD (w PLN) ¹³⁾	270,1	175,2	85,3
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	157,4	55,2	33,5

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

²⁾ Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

³⁾ Liczba rachunków otworzonych przez klientów Grupy w poszczególnych okresach.

⁴⁾ Średnia kwartalna liczba rachunków za pośrednictwem których przeprowadzono co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

⁵⁾ Liczba transakcji jest zdefiniowana jako całkowita liczba transakcji otwartych i zamkniętych w tym okresie.

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.

⁷⁾ Depozyty netto stanowią depozyty wpłacone przez klientów, pomniejszone o kwoty wycofane przez klientów, w danym okresie.

⁸⁾ 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.

⁹⁾ Średnie przychody na jeden rachunek zdefiniowane są jako przychody z działalności operacyjnej razem w segmencie w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę rachunków, na których przeprowadzono przynajmniej jedną transakcję w ostatnich trzech miesiącach.

¹⁰⁾ Średni koszt pozyskania klienta zdefiniowany jest jako wydatki marketingowe w segmencie w okresie podzielone przez liczbę nowych klientów w tym samym okresie.

¹¹⁾ Średni koszt pozyskania rachunku zdefiniowany jest jako wydatki marketingowe w segmencie w okresie podzielone przez liczbę nowych rachunków w tym samym okresie.

¹²⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem w segmencie działalności detalicznej podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

¹³⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem w segmencie działalności detalicznej podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej w PLN.

Poniższa tabela przedstawia dane w podziale geograficznym o średniej kwartalnej liczbie klientów detalicznych Grupy, którzy przeprowadzili przynajmniej jedną transakcję w ostatnich trzech miesiącach. Lokalizację aktywnych klientów ustalono na podstawie lokalizacji biura Grupy (które obsługuje danego klienta), z wyjątkiem klientów obsługiwanych przez XTB Limited oraz XTB International Limited. Klienci obsługiwani przez XTB Limited oraz XTB International Limited zostali sklasyfikowani na podstawie kraju pochodzenia klienta, a nie lokalizacji biura Grupy.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
	31.03.2020		31.12.2019		31.03.2019	
Europa Środkowo-Wschodnia	24 845	54%	14 267	46%	11 667	53%
Europa Zachodnia	15 931	35%	11 616	38%	8 963	40%
Ameryka Łacińska	4 860	11%	4 907	16%	1 585	7%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	45 636	100%	30 790	100%	22 215	100%



Segment działalności instytucjonalnej

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

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Średnia liczba aktywnych klientów	24	25	30
Klienci razem	37	39	48
Średnia liczba rachunków aktywnych	28	34	34
Rachunki razem	79	63	98

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	78 558	55 837	48 218

XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śміiej wchodzi na rynki pozaeuropejskie, konsekwentnie realizując strategię zbudowania marki globalnej. W 2020 r. Grupa zamierza zwiększyć penetrację rynków europejskich oraz dalej budować swoją obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce.

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

W ocenie Zarządu następujące tendencje wpływają i będą się utrzymywać oraz wpływać na działalność Grupy do końca 2020 roku, a w niektórych przypadkach również przez dłuższy czas wykraczający poza bieżący rok obrotowy:

- 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. 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.



	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	OKRES ZAKOŃCZONY	
							30.09.2018	30.06.2018
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	306 664	89 571	60 952	47 891	40 890	42 786	47 578	84 200
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹⁾	784 840	394 146	423 333	385 318	394 421	458 869	345 118	616 082
Rentowność na lota (w PLN) ²⁾	391	227	144	124	104	93	138	137

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

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

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

	31.03.2020	2019	2018	2017	2016	2015
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	17,5%	8,7%	6,5%	15,2%	7,8%	4,7%

Poziom zmienności na rynkach finansowych i towarowych w 2020 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.

- Zarząd przewiduje, że w całym 2020 r. koszty działalności operacyjnej będą kształtować się na poziomie wyższym od tego, jaki obserwowaliśmy w 2019 r. W zakresie kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, w kolejnych kwartałach spodziewany jest ich spadek do poziomów zbliżonych do tych jakie obserwowaliśmy kwartalnie w 2019 roku. Analogicznie do kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, w II kwartale br. spodziewany jest spadek kosztów marketingowych.

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 jest z kolei 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.

- 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. Przyczyniło się to do znacznego spadku liczby klientów i w konsekwencji do istotnego ograniczenia działalności Grupy w Turcji. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Zarząd podjął ostateczną decyzję o wznowieniu działań mających na celu wygaszenie działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. Decyzja Spółki została podjęta po przeanalizowaniu sytuacji spółki zależnej oraz wobec braku zakładanego złagodzenia ograniczeń wprowadzonych przez Capital Markets Board of Turkey (CMB). Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. (dawniej: X Trade Brokers Menkul Değerler A.S.) nie posiadała aktywnej licencji na prowadzenie działalności i była w trakcie procesu umorzenia kapitałów.

W dniu 15 kwietnia 2020 r. Zarząd podjął decyzję o ujęciu w księgach rachunkowych reklasyfikacji części ujemnych różnic kursowych w kwocie 21,9 mln. 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. Ujęcie w księgach rachunkowych reklasyfikacji w powyższej kwocie jako koszt finansowy ma charakter operacji księgowej i zostało rozpoznane w skonsolidowanym wyniku finansowym za I kwartał 2020 r., natomiast nie ma wpływu na sytuację płynnościową XTB ani łączną wysokość kapitałów własnych Grupy na dzień jej księgowania.



Pozostała część różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału udziałowego/własnego tureckiej spółki, która to na koniec I kwartału 2020 r. wynosiła 2,5 mln zł i jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, zostanie rozpoznana w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

- Zapoczątkowane interwencją produktową ESMA zmiany regulacyjne na rynku europejskim zmieniają oblicze branży CFD. Stworzyło to dla XTB zarówno szanse, jak i zagrożenia. Zarząd XTB przekonany jest o witalności biznesu w dłuższym horyzoncie czasowym. Przez rynek przechodzi fala konsolidacji, która powinna pozwolić XTB ugruntować jej mocną pozycję. Z rynku stopniowo znikają mali, lokalni brokerzy, niebędący w stanie wytrzymać presji regulacyjnej i silnej konkurencji ze strony większych, międzynarodowych brokerów, takich jak XTB. W konsekwencji u dużych brokerów obserwowalny jest przyrost bazy klienckiej.

XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śmielej wchodzi na rynki pozaeuropejskie, konsekwentnie realizując strategię zbudowania marki globalnej. W 2020 r. Grupa zamierza zwiększyć penetrację rynków europejskich oraz dalej budować swoją obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce.

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

3. Organy Spółki

3.1 Zarząd

Na dzień 31 marca 2020 roku 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
Paweł Szejkó	Członek Zarządu	28.01.2015	30.06.2022
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	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.

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

3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA ROZPOCZĘCIA OBECNEJ KADENCJI	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Jakub Leonkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10.11.2018	10.11.2021
Łukasz Baszczyński	Członek Rady Nadzorczej	10.11.2018	10.11.2021
Jarosław Jasik	Członek Rady Nadzorczej	10.11.2018	10.11.2021
Bartosz Zabłocki	Członek Rady Nadzorczej	10.11.2018	10.11.2021
Grzegorz Grabowicz	Członek Rady Nadzorczej	10.11.2018	10.11.2021



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

4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego kapitał podstawowy X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. składał się ze 117 383 635 akcji zwykłych serii A. Wartość nominalna każdej akcji X-Trade Brokers Domu Maklerskiego S.A. wynosi 0,05 zł.

4.2 Akcje w obrocie giełdowym

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

4.3 Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 10 marca 2020 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu rocznego za 2019 rok) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

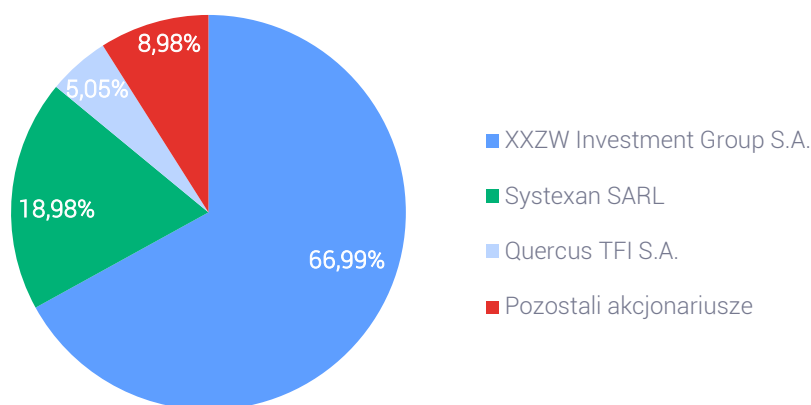
	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ (%)
XXZW Investment Group S.A. ¹	78 629 794	3 932	66,99%
Systexan SARL ²	22 280 207	1 114	18,98%
Quercus TFI S.A.	5 930 000	297	5,05%
Pozostali akcjonariusze	10 543 634	526	8,98%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%

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

²⁾ SYSTEXAN S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu jest bezpośrednio kontrolowany przez Polish Enterprise Fund VI L.P. z siedzibą na Kajmanach.

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 10 marca 2020 roku prezentuje poniższy wykres:





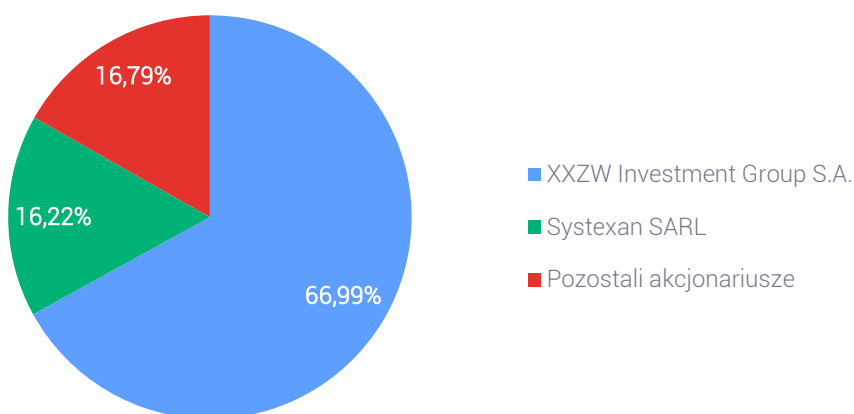
Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki (zgodnie z raportem bieżącym nr 10/2020 z dnia 20 kwietnia 2020 roku, raportem bieżącym nr 12/2020 z dnia 28 kwietnia 2020 roku oraz raportem bieżącym nr 13/2020 z dnia 05 maja 2020 roku) na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ (%)
XXZW Investment Group S.A. ¹	78 629 794	3 932	66,99%
System SARL ²	19 034 749	952	16,22%
Pozostali akcjonariusze	19 719 092	986	16,79%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%

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

²⁾ SYSTEXAN S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu jest bezpośrednio kontrolowany przez Polish Enterprise Fund VI L.P. z siedzibą na Kajmanach.

Strukturę akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu prezentuje poniższy wykres:



4.4 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

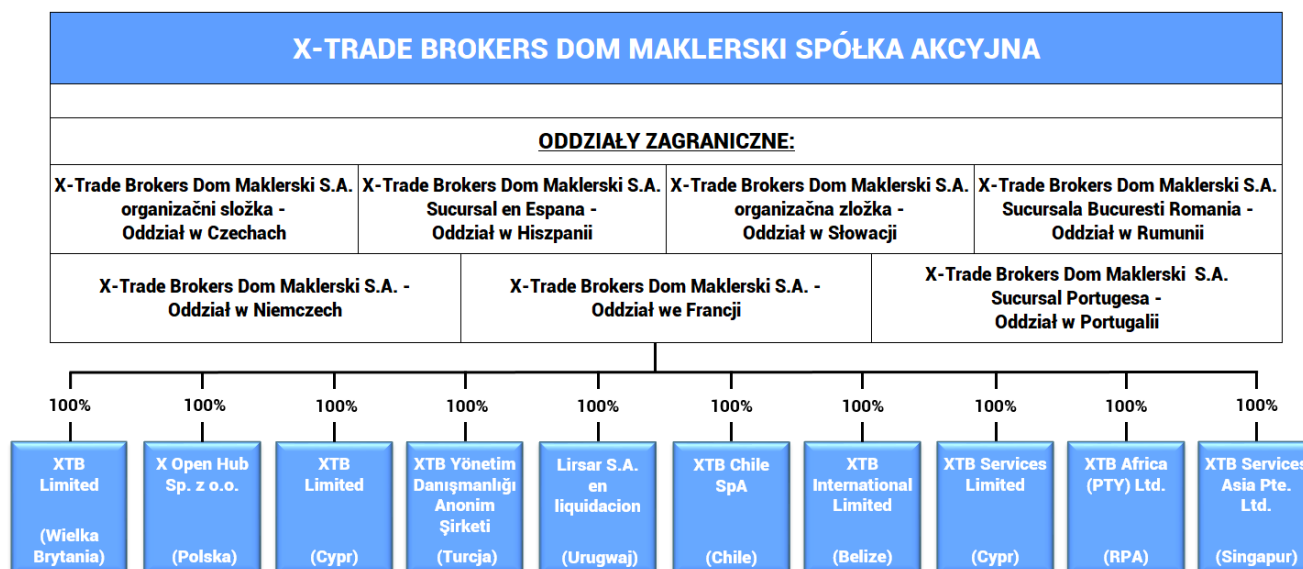


5. Pozostałe informacje

5.1 Opis grupy kapitałowej

Na datę przekazania niniejszego raportu Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz 10 spółek zależnych Spółki. Spółka posiada 7 oddziałów zagranicznych.

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



Wyniki wszystkich spółek zależnych są konsolidowane metodą pełną od dnia ich utworzenia/ nabycia.

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

XTB Limited prowadzi działalność obejmującą m.in.:

- dokonywanie ustaleń w zakresie inwestycji na rzecz klientów,
- zawieranie transakcji jako agent,
- zawieranie transakcji jako ich strona.

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

XTB Limited prowadzi działalność obejmującą m.in.:

- przyjmowanie i przekazywanie zleceń w odniesieniu do jednego, lub większej liczby instrumentów finansowych.

W dniu 12 lipca 2016 r. Cypryot Securities and Exchange Commission, „CySEC” udzieliła zgody na rozszerzenie licencji maklerskiej spółki o następujące usługi inwestycyjne:

- realizacja zleceń w imieniu klientów,



- zawieranie transakcji na własny rachunek oraz o następujące usługi dodatkowe:
 - zabezpieczanie i administrowanie instrumentami finansowymi na rachunek klientów, w tym przechowywanie i usługi pochodne, takie jak zarządzanie środkami pieniężnymi/dodatkowym ubezpieczeniem,
 - udzielanie kredytów lub pożyczek inwestorowi umożliwiając mu zawieranie transakcji obejmujących jeden lub większą liczbę instrumentów finansowych, jeżeli przedsiębiorstwo udzielające kredytu lub pożyczki jest zaangażowane w transakcję,
 - usługi dewizowe w przypadku gdy są one związane ze świadczeniem usług inwestycyjnych.

Rozszerzenie licencji obejmuje wszystkie wymienione w Sekcji C załącznika Dyrektywy MiFiD instrumenty finansowe.

W dniu 3 maja 2018 roku spółka DUB Investments Limited zmieniła nazwę na XTB Limited. W dniu 6 czerwca 2018 roku Spółka dominująca objęła 1 165 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale.

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

W 2020 r. 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 dniu 19 kwietnia 2018 r. Zarząd podjął decyzję o wznowieniu działań mających na celu wygaszenie działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej w Turcji. Decyzja Spółki została podjęta po przeanalizowaniu sytuacji spółki zależnej oraz wobec braku zakładanego złagodzenia ograniczeń wprowadzonych przez Capital Markets Board of Turkey (CMB). Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego spółka zależna nie posiadała aktywnej licencji na prowadzenie działalności i była w trakcie procesu umorzenia kapitałów.

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 X-Trade Brokers Dom Maklerski 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.

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

Lirsar S.A en liquidacion, Urugwaj

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

XTB Chile SpA, Chile

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

XTB International Limited, Belize

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



XTB Services Limited, Cypr

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

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. Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

XTB Services Asia Pte. Ltd., Singapur

W dniu 19 sierpnia 2019 roku Jednostka dominująca utworzyła spółkę zależną XTB Services Asia Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze. Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej. Na dzień 31 marca 2020 roku spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. W dniu 8 kwietnia 2020 roku Grupa rozpoczęła proces likwidacji spółki zależnej XTB Services Asia Pte. Ltd z siedzibą w Singapurze przed Accounting and Corporate Regulatory Authority.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A inne niż opisane powyżej.

5.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz 31 marca 2019 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

(w tys. PLN)	31.03.2020 PRZYCHODY	31.03.2020 NALEŻNOŚCI	31.03.2019 PRZYCHODY	31.12.2019 NALEŻNOŚCI	31.03.2019 NALEŻNOŚCI
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	20 228	17 334	61	2 777	1 056
XTB Limited (Cypr)	1 162	251	493	94	14
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	656	840	991	482	1 230
XTB International Limited (Belize)	23 634	10 224	3 226	5 579	1 823

(w tys. PLN)	31.03.2020 KOSZTY	31.03.2020 ZOBOWIĄZANIA	31.03.2019 KOSZTY	31.12.2019 ZOBOWIĄZANIA	31.03.2019 ZOBOWIĄZANIA
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	(5 271)	4 287	(3 792)	7 488	5 465
XTB Limited (Cypr)	(538)	641	(745)	364	345
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	(346)	166	(182)	93	74
XTB International Limited (Belize)	(6 025)	8 892	(4 362)	2 253	2 842
XTB Services Limited (Cypr)	(6 075)	2 507	(3 049)	896	312

Dodatkowo na dzień 31 marca 2020 roku Spółka wykazuje saldo należności:

- od podmiotu zależnego X Open Hub Sp. z o.o. w wysokości 40,0 tys. zł z tytułu dywidendy;
- od podmiotu zależnego XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi (dawniej: X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.) w wysokości 16 963 tys. zł z tytułu dywidendy i zwrotu z umorzenia kapitału.

Na dzień 31 marca 2020 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 1,2 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego (na dzień 31 grudnia 2019 roku 1 tys. zł, na dzień 31 marca 2019 0,7 tys. zł). W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku Spółka nie odnotowała wyniku z tytułu transakcji na instrumentach finansowych



zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego (w analogicznym okresie 2019 również nie odnotowano wyniku z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego). Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wyłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku wyniosło 763 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2019 roku wyniosło 746 tys. zł.

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

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku Jednostka dominująca ani żaden z jej podmiotów zależnych nie udzielił poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

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

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2020 rok.

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

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dominująca i jej podmioty zależne nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Poniżej zostały wskazane najważniejsze z toczących się postępowań.

Postępowania sądowe

Spółka oraz spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka i spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i spółkom Grupy wynosiła 9 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczy się jedno postępowanie o wartości około 700 tys. zł oraz w przedmiocie roszczeń klientów toczy się pięć postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około ok. 8,3 mln zł. Poniżej zaprezentowano zdaniem 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;
- 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. Wyłącznie przyczyną ponoszenia strat przez klienta były jego błędne decyzje inwestycyjne. Zostało to jednoznacznie wykazane, między innymi, w trakcie kontroli Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w 2016 r., w późniejszej korespondencji spółki z nadzorcą, a także w ekspertyzie niezależnej firmy doradczej, Roland Berger, która przeanalizowała historię transakcji klienta. Analiza potwierdziła, że transakcje klienta nie były opóźniane, a czas realizacji jego zleceń był nawet szybszy niż średnia dla pozostałych klientów;
- XTB International Limited („XTB International”) z siedzibą w Belize jest stroną postępowania sądowego dotyczącego likwidacji banku Choice Bank Limited („Bank”) prowadzącego rachunek bankowy XTB International. Na rachunku bankowym zgromadzone były środki w wysokości 500 000 USD służące jako kapitał zabezpieczający licencję wydawaną



przez International Financial Services Commission Belize zgodnie z lokalnymi wymogami prawnymi. Zgodnie z decyzją komisji stałej Banku oraz likwidatora Banku z 4 października 2019 r., 53% środków zgromadzonych na rachunku bankowym XTB International zostanie zwrócone XTB International. Powództwo dotyczące zakwalifikowania pozostałych 47% środków zgromadzonych na rachunku bankowym jako trust, a tym samym mających pierwszeństwo przed innymi wierzycielami zostało złożone do sądu. Sprawa jest aktualnie w toku. Zdaniem Zarządu prawdopodobieństwo odzyskania środków jest wysokie.

Ponadto, przeciwko Spółce wystosowane zostało przedsądowe wezwanie do zapłaty od ESBANK Bank Spółdzielczy („Bank Spółdzielczy”) opiewające na kwotę ok. 7,5 mln PLN z tytułu rzekomej szkody, którą Spółka miała wyrządzić Bankowi Spółdzielczemu. Szkoda miała polegać na niezastosowaniu przez Spółkę środków bezpieczeństwa finansowego, co z kolei, zgodnie z argumentacją Banku Spółdzielczego, miało doprowadzić do skutecznego przewłaszczenia środków przez pracownika Banku Spółdzielczego, będącego jednocześnie klientem Spółki. Spółka uznaje zarzuty stawiane w wezwaniu za całkowicie bezzasadne. Zarząd ocenia, iż brak jest podstaw prawnych i faktycznych do formułowania przez podmiot trzeci roszczenia, prawdopodobieństwo wystąpienia konieczności zapłaty kwoty jest niewielkie, w związku z tym w sprawozdaniu finansowym nie została utworzona rezerwa na ten cel.

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.

W związku z tym, w dniu 19 kwietnia 2018 r. Spółka wystąpiła do Sądu Rejonowego z wnioskiem o zasądzenie od XTRADE Europe Ltd. kwoty 100 000 zł w związku z niewykonaniem przez XTRADE Europe Ltd. zabezpieczenia ustanowionego przez Sąd Apelacyjny. W czasie postępowania egzekucyjnego, XTRADE Europe Ltd. zamknął oddział w Warszawie i oświadczył, że zaprzestał świadczyć usługi na rzecz odbiorców w Polsce. W związku z tym, postanowieniem z dnia 28 listopada 2018 r. Sąd Rejonowy oddalił wniosek Spółki i ustalił, że według stanu na dzień wydania postanowienia oznaczenia XTRADE nie są już używane w Polsce przez XTRADE Europe Ltd. Postanowieniem z dnia 27 marca 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił zażalenie Spółki.

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, poczynszy 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.

Wyrok jest częściowo nieprawomocny, złożono apelację w imieniu Spółki w zakresie, w jakim Sąd oddalił powództwo o zakazanie używania przez Xtrade Europe Ltd. oznaczeń graficznych XTRADE. Na dzień 25 października 2019 r. nie odnotowano wpływu apelacji od Xtrade Europe Ltd. W zakresie w jakim wyrok stał się prawomocny, wniesiony został wniosek o nadanie klauzuli wykonalności. Tytuł wykonawczy został doręczony w dniu 16 października 2019 r. Wyrok w części niezaskarżonej podlega wykonaniu przez Xtrade Europe Ltd. – w dniu 3 lutego 2020 r. zostało skierowane do spółki żądanie udzielenia informacji o stanie wykonania orzeczenia. Postępowanie ws. złożonej w imieniu X-TRADE Brokers Dom Maklerski S.A. apelacji w zakresie, w jakim wyrok oddalał powództwo, oczekuje na wyznaczenie terminu posiedzenia przed Sądem Apelacyjnym.

Przed Prokuraturą Rejonową Warszawa-Śródmieście w Warszawie (sygn. sprawy PR 4 Ds.376.2017.TD), toczy się postępowanie z wniosku Spółki o ściganie w związku z wprowadzeniem do obrotu znaku podrobionego w rozumieniu art. 120 p.w.p. tj. znaku XTB przez pracowników i współpracowników XTRADE EUROPE LTD. Wniosek złożono w dniu 23 września 2016 r. Postanowieniem z dnia 12 listopada 2019 r. Prokurator umorzył postępowanie w sprawie wobec niewykrycia sprawcy czynu. W dniu 3 grudnia 2019 r. w imieniu Spółki zostało wniesione zażalenie na postanowienie o umorzeniu. Aktualnie czekamy na decyzję organu rozpatrującego odwołanie.

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 Intelktualnej (EUIPO) w zakresie unieważnienia kolizyjnych znaków Xtrade Europe Ltd. W dniu 20 marca 2020 r. EUIPO wydało decyzję oddalającą wniosek o unieważnienie.

W dniu 20 sierpnia 2019 r. Spółka wystąpiła z wnioskiem o zawezwanie do próby ugodowej obejmującym kwotę 1 400 000 zł, na którą składają się kwoty: (a) 800 000 zł tytułem zwrotu bezpodstawnie uzyskanych korzyści przez XTRADE EUROPE LTD. w wyniku używania kolizyjnych oznaczeń w charakterze oznaczeń towarów lub usług przedsiębiorstwa; (b) 600 000 zł tytułem odszkodowania obejmującego straty wynikające z używania oznaczeń tożsamyh z oznaczeniami przedsiębiorstwa Spółki oraz tytułem utraconych korzyści w postaci wynagrodzenia za używanie wspomnianych oznaczeń. Postępowanie w tej sprawie toczy się aktualnie przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie. W dniu 9 stycznia 2020 r. odbyło się pierwsze posiedzenie. Z uwagi na niedoręczenie Uczestnikowi pisma zawierającego zawezwanie do próby ugodowej i konieczności podjęcia przez Sąd kolejnej próby, wyznaczono drugi termin posiedzenia na dzień 29 września 2020 r.

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 Komisję naruszenia jest niesłuszne i nie znajduje potwierdzenia w stanie faktycznym. Komisja 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.;
- w dniu 24 kwietnia 2019 r. wpłynęło do Spółki pismo od Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”) z informacją o zamiarze wszczęcia kontroli płatnika składek w siedzibie Spółki. Zakresem kontroli objęto: (I) prawidłowość i rzetelność obliczania składek na ubezpieczenia społeczne przez płatnika składek oraz innych składek, do których pobierania zobowiązany jest ZUS oraz zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego, (II) ustalanie uprawnień do świadczeń z ubezpieczeń społecznych i wypłacanie tych świadczeń oraz dokonywanie rozliczeń z tego tytułu,



(III) prawidłowość i terminowość opracowywania wniosków o świadczenia emerytalne i rentowe oraz (IV) wystawianie zaświadczeń lub zgłaszanie danych dla celów ubezpieczeń społecznych.

W dniu 19 czerwca 2019 r. Spółka otrzymała protokół kontroli wskazujący na wykryte przez kontrolującego nieprawidłowości. Spółka dołożyła należytej staranności w celu wdrożenia wszystkich zaleceń pokontrolnych ZUS w wymaganym terminie 30 dni od doręczenia protokołu. W opinii Zarządu zidentyfikowane w toku kontroli nieprawidłowości nie będą stanowiły podstaw do wszczęcia przeciwko Spółce postępowań administracyjnych w przedmiocie nałożenia kar lub innych sankcji. W związku z powyższym nie ma potrzeb zawiązywania rezerw na potencjalne kary administracyjne;

- 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. Wraz z ustaleniem zakresu nieprawidłowości Spółka dokłada należytej staranności w celu dostosowania działalności Spółki do zaleceń pokontrolnych AMF. Nie można jednak wykluczyć, że sposób dostosowania się Spółki do danego zalecenia może zostać uznany za niezgodny z prawem lub podejściem AMF, natomiast zidentyfikowane w toku kontroli nieprawidłowości w działalności Spółki, będą mogły stanowić podstawę do m.in. wszczęcia przeciwko Spółce postępowań administracyjnych w przedmiocie nałożenia na Spółkę kar lub innych sankcji w ramach uprawnień nadzorczych AMF lub innych organów.

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.

Implementacja tzw. Pakietu MiFIDII/MIFIR do krajowego porządku prawnego poprzez wprowadzenie ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw oraz nowych rozporządzeń do tej ustawy

Dyrektywa MiFID II oraz Rozporządzenie MiFIR („Pakiet MiFID II/MiFIR”) weszły w życie w dniu 3 stycznia 2018 r. Transpozycja Dyrektywy MiFID II do prawa krajowego nastąpiła poprzez wprowadzenie zmian do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zmieniona ustawa weszła w życie w dniu 21 kwietnia 2018 r., przy czym zastrzeżono dłuższe vacatio legis dla jej niektórych przepisów. Głównym celem regulacji jest zwiększenie bezpieczeństwa uczestników rynku finansowego i zapewnienie konkurencyjnych warunków działania firm inwestycyjnych. Punktem wyjściowym dla objęcia klientów firm inwestycyjnych większą ochroną jest zobowiązanie podmiotów świadczących im usługi, aby działały w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami ich klientów. Ustawodawca wyróżnił dwa etapy: (i) poprzedzający oraz (ii) towarzyszący i następujący po świadczeniu usług maklerskich i dla każdego z nich wskazał odrębne obowiązki względem klientów firm inwestycyjnych. Profesjonalizm i rzetelność firm inwestycyjnych zostały wzmocnione poprzez nowe zasady komunikacji z klientami i wprowadzenie systemu rejestrowania rozmów telefonicznych lub korespondencji elektronicznej z nimi. Zobligowano firmy inwestycyjne, aby w trakcie świadczenia usług dostarczały inwestorom regularnych sprawozdań związanych z wykonywaniem umowy o świadczenie usług maklerskich. Novum, także zapewniającym większą transparentność rynku dla jego uczestników, jest również dopuszczenie nowej kategorii systemu obrotu w postaci zorganizowanej platformy obrotu (OTF). Niedyskryminacyjne zasady dostępu do OTF przysłużą mają się konkurencyjności na rynku. Pojawiły się także odrębne normy dedykowane nowemu rodzajowi systemu obrotu



instrumentami finansowymi, alternatywnemu systemowi obrotu małych i średnich przedsiębiorców. Regulacja zmierza do zwiększenia przejrzystości sprzedaży związanej przez podmioty świadczące detaliczne usługi m.in. w sferze opłat związanych z tego rodzaju sprzedażą. Mocą ustawy zredukowano również zbędne koszty, którymi mógłby być obciążany klient. Pobieranie wynagrodzeń, prowizji lub jakiegokolwiek korzyści od osób trzecich przez firmy świadczące niezależne usługi doradztwa inwestycyjnego oraz usługi zarządzania portfelem podlegają odąd znaczącym restrykcjom. Dzięki zmianom klient, który korzysta z usług doradztwa inwestycyjnego ma mieć jasność, czy jest ono niezależne i ma być zaznajamiany z jego kosztami i podstawami. W skutek nowelizacji uregulowano outsourcing procesów, usług lub działalności firmy inwestycyjnej, a podmioty, które zajmują się techniką handlu algorytmicznego objęto szczególną kontrolą.

W ślad za zmianą ustawy o obrocie instrumentami finansowymi weszło w życie nowe rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (dalej „Rozporządzenie RTW”). Układ i treść nowego Rozporządzenia RTW oparto na dotychczasowym rozporządzeniu, przy czym Ministerstwo Finansów poszerzyło część poświęconą definicjom i wzbogaciło Rozporządzenie RTW o dodatkowe oddziały. Z perspektywy podmiotów finansowych kluczowe znaczenie ma określenie warunków przekazywania klientom regularnego sprawozdania związanego z wykonywaniem umowy o świadczenie usług maklerskich: treści, sposobu oraz terminów na jego przekazywanie. Rozstrzygnięto również według jakich zasad otrzymywane lub wypłacane mogą być zachęty. Z przepisów wynika m.in. zakaz przyjęcia lub przekazania zachęt, jeśli firma inwestycyjna świadczyłaby usługi maklerskie w sposób nierzetelny, nieprofesjonalny, niezgodny z zasadami uczciwego obrotu lub nieuwzględniający należyte interesów klientów lub potencjalnych klientów. Z powyższym zakazem koresponduje powinność ujawniania danych dotyczących świadczeń tym osobom oraz gromadzenia i przechowywania dokumentacji potwierdzającej, że celem wszelkich świadczeń jest podniesienie jakości usług. Rozporządzenie RTW przedstawia sytuacje, kiedy takie świadczenie uznaje się za podnoszące jakość usług. Przepisy wzbogacono o katalog form świadczeń uznawanych za drobne świadczenia pieniężne. W stosunku do poprzedniego rozporządzenia dokonano modyfikacji przepisów o zasadach zaliczania klientów do kategorii klientów detalicznych albo profesjonalnych. Pojawiły się też przepisy odnoszące się do praktyk związanych ze sprzedażą krzyżową. Ponadto, Rozporządzenie RTW określa tryb i warunki postępowania firm inwestycyjnych rekomendujących, oferujących albo w inny sposób umożliwiających nabycie lub objęcie instrumentu finansowego. Akt zawiera dodatkowe uwarunkowanie działalności firm inwestycyjnych należących do: wystawców, emitentów instrumentów finansowych lub podmiotów udzielających porad w przedmiocie emitowania lub wystawiania instrumentów. Reasumując, Rozporządzenie RTW poszerza mechanizmy zabezpieczenia klientów i ogranicza możliwości otrzymywania zachęt przez firmy inwestycyjne. Nowe przepisy obowiązują od 23 czerwca 2018 r., przy czym ich wdrożenie w firmach inwestycyjnych miało nastąpić do dnia 21 października 2018 r.

Kolejnym elementem implementacji pakietu MiFID II/MIFIR do polskiego systemu jest wprowadzenie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 maja 2018 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych (dalej „Rozporządzenie RWTO”). Unormowanie szczegółowo reguluje przechowywanie, rejestrowanie i zabezpieczanie instrumentów finansowych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych. Przepisy Rozporządzenia RWTO zawierają opis sposobu i szczegółowych warunków rejestrowania i deponowania środków pieniężnych klientów oraz kategorie podmiotów, w których mogą być deponowane te środki. Nowością jest konieczność wyznaczenia jednej osoby odpowiedzialnej za wypełnienie obowiązków w sferze zabezpieczania instrumentów finansowych i środków klientów w celu zapobiegania rozdrobnieniu odpowiedzialności pomiędzy poszczególnymi pracownikami i ograniczenie związanych z tym zagrożeń. Z przepisów wynika konieczność wprowadzenia rozwiązań organizacyjnych dotyczących sposobu wynagradzania osób oferujących lub zawierających umowy w ramach sprzedaży krzyżowej, aby wyeliminować prawdopodobieństwo zawierania umów sprzedaży krzyżowej z klientami, dla których będzie ona niewłaściwa. Zmiany organizacyjne w firmach inwestycyjnych zająć mogą także wskutek zmian funkcjonowania audytu wewnętrznego oraz dookreślenia reguł kwalifikujących zasiadanie we władzach firm inwestycyjnych i sprawujących inne, kluczowe pozycje. W dotychczasowej regulacji audytu wewnętrznego wprowadzono większą swobodę w sferze kształtowania zasad audytu, ponieważ ograniczono się do obowiązku wprowadzenia regulaminu audytu wewnętrznego. Wymagania względem kadry kierowniczej, także w sferze podnoszenia kwalifikacji zawodowych, mają natomiast wzmocnić profesjonalizm działalności firm inwestycyjnych. Rozporządzenie RWTO rozwija zasady prowadzenia ewidencji zawieranych transakcji oraz archiwizacji dokumentów i innych nośników informacji sporządzanych w związku z prowadzeniem działalności. Wydane 29 maja 2018 r. rozporządzenie weszło w życie z dniem 23 czerwca 2018 r., przy czym podobnie jak w przypadku Rozporządzenia RTW, przepisy przejściowe umożliwiły firmom inwestycyjnym dostosowanie się do nowych wymogów w terminie do 21 października 2018 r.

Spółka dołożyła należytej staranności, aby dostosować się do zmian w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi oraz wymogów Rozporządzenia RTW i Rozporządzenia RWTO. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostały zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z przepisami, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.



Ustawa o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

16 października 2019 r. Sejm uchwalił nowelizację Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Najważniejsze założenia ustawy: (a) obowiązek uchwalania polityki wynagrodzeń dla członków zarządu oraz rady nadzorczej spółki publicznej przez walne zgromadzenie nie rzadziej niż co cztery lata – rozwiązania przyjęte w polityce powinny przyczyniać się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności spółki. Polityka powinna zawierać opis stałych i zmiennych składników wynagrodzenia, jak również premii i innych świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, które mogą zostać przyznane członkom zarządu i rady nadzorczej. Rada Nadzorcza sporządzać powinna coroczne sprawozdanie o wynagrodzeniach, które następnie opiniowane będzie przez walne zgromadzenie; (b) obowiązki w zakresie transakcji z podmiotami powiązanymi – zawarcie istotnej transakcji wymaga zgody rady nadzorczej spółki lub, jeżeli statut tak stanowi, walnego zgromadzenia, zaś istotną transakcją w rozumieniu nowelizacji jest transakcja zawierana przez spółkę z podmiotem powiązanym, której wartość przekracza 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego spółki. W przypadku gdy istotna transakcja dotyczy interesów członka rady nadzorczej lub odpowiednio akcjonariusza, nie bierze on udziału w podejmowaniu decyzji o wyrażeniu zgody na zawarcie tej transakcji. Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informację o istotnej transakcji najpóźniej w momencie zawarcia tej transakcji. Spod obowiązku informacyjnego wyłączone są: (i) transakcje zawierane na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności spółki, (ii) transakcje zawierane ze spółką w 100% zależną, oraz (iii) transakcje związane z wypłatą wynagrodzeń członkom zarządu lub rady nadzorczej, należnych zgodnie z przyjętą w spółce polityką wynagrodzeń; (c) zmiany w zakresie identyfikacji akcjonariuszy – każda spółka publiczna będzie mogła zwrócić się do KDPW, domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunek z prośbą o informację o akcjonariuszach.

5 listopada 2019 r. ustawa została podpisana przez Prezydenta. Data wejścia w życie przepisów została rozbita – część przepisów ustawy weszła w życie w ciągu 14 dni od ogłoszenia, część z dniem 1 stycznia 2020 r., zaś część z dniem 3 września 2020 r. Spółka dokłada należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostały zinterpretowane przez Grupę w sposób niezgodny z ustawą, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę dalszych, istotnych nakładów finansowych.

Projekt ustawy o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary

11 stycznia 2019 r. wpłynął do Sejmu rządowy projekt ustawy o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary. Celem projektowanej ustawy jest zwiększenie efektywności narzędzi służących do wymierzania sankcji podmiotom zbiorowym, zwłaszcza w przypadku zwalczania poważnej przestępczości gospodarczej i skarbowej. Najważniejsze założenia: (i) poszerzenie podstaw odpowiedzialności podmiotów zbiorowych – objęcie ustawą zachowań uznanych za zachowania własne podmiotów zbiorowych wyczerpujące znamiona czynu zabronionego; (ii) odpowiedzialność podmiotu zbiorowego za wszystkie czyny zabronione pod groźbą kary jako przestępstwo lub przestępstwo skarbowe; (iii) rezygnacja z wymogu uzyskania uprzedniego prejudykatu, tj. wyroku skazującego osobę fizyczną; (iv) spółka ponosi odpowiedzialność również wtedy, kiedy nie ustalono tożsamości sprawcy; (v) nieograniczony, otwarty katalog przestępstw; (vi) na spółce leży ciężar udowodnienia, iż dołożono należytej staranności; (vii) rozszerzenie katalogu kar; (viii) zarząd przymusowy jako środek zapobiegawczy; oraz (ix) ochrona whistleblowera. Projekt został skierowany do konsultacji.

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

W krajach Unii Europejskiej trwają prace nad dostosowaniem krajowych porządków prawnych do Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 z 20 maja 2015 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, zmieniającej rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 i uchylającej dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/60/WE oraz dyrektywę Komisji 2006/70/WE („Dyrektywa”). Najważniejsze zmiany wynikające z nowych przepisów to m.in.: (i) podkreślenie znaczenia kompleksowego podejścia do analizy ryzyka prania pieniędzy i finansowania terroryzmu, zarówno na poziomie ponadnarodowym, krajowym jak i instytucjonalnym, (ii) doprecyzowanie metody identyfikacji beneficjentów rzeczywistych, (iii) rozszerzenie definicji osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne tzw. PEP o osoby krajowe, (iv) objęcie zakresem obowiązywania nowych przepisów podmioty przyjmujące płatności w gotówce powyżej 10 tys. EUR, zamiast jak dotychczas na poziomie 15 tys. EUR.

Polski ustawodawca nie dokonał transpozycji przepisów Dyrektywy w wymaganym terminie, który upłynął z dniem 26 czerwca 2017 r. W dniu 28 marca 2018 r. Prezydent podpisał ustawę o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu implementującą postanowienia Dyrektywy. Zmiany w nowej ustawie obejmują m.in. (i) wprowadzenie nowej kategorii instytucji,



które mają stosować ustawę o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, w tym podmioty prowadzące działalność gospodarczą polegającą na świadczeniu usług w zakresie wymiany pomiędzy walutami wirtualnymi i środkami płatniczymi oraz wymiany pomiędzy walutami wirtualnymi, (ii) zmianę definicji beneficjenta rzeczywistego oraz osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, (iii) konieczność wprowadzenia procedury dotyczącej identyfikacji i oceny ryzyka związanego z praniem pieniędzy i finansowaniem terroryzmu w związku z prowadzoną działalnością, (iv) obowiązek posiadania jednolitej procedury przeciwdziałania praniu pieniędzy dla całej grupy kapitałowej, (v) skrócenie terminu na raportowanie do GIIF transakcji do 7 dni od dnia przeprowadzenia takiej transakcji, (vi) obniżenie limitu transakcji dokonywanych w gotówce do 10 000 EUR, (vii) podwyższenie kar za naruszenia przepisów ustawy do równowartości kwoty 5 000 000 EUR lub w wysokości do 10% obrotu wykazanego w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy. Ustawa weszła w życie w dniu 13 lipca 2018 r.

W dniu 13 października 2018 r. weszło w życie rozporządzenie z dnia 4 października 2018 r. w sprawie przekazywania informacji o transakcjach oraz formularza identyfikującego instytucję obowiązana. Nowe przepisy określały sposób sporządzania i przekazywania informacji o transakcjach oraz formularza identyfikującego, a także tryb ich przekazywania do Generalnego Inspektora Informacji Finansowej („GIIF”). Ponadto, 11 października 2019 r. zaczął działać Centralny Rejestr Beneficjentów Rzeczywistych, w którym gromadzone i przetwarzane są informacje o beneficjentach rzeczywistych.

Ponadto, w dniu 4 marca 2020 r. został opublikowany Projekt ustawy o zmianie 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. Projekt jest aktualnie na etapie opiniowania.

Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z przepisów ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu oraz rozporządzenia w sprawie przekazywania informacji o transakcjach oraz formularza identyfikującego instytucję obowiązana. 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.

Działania Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”)

Grupa jest świadkiem ciągłych zmian regulacyjnych w branży na szczeblu także międzynarodowym, które w perspektywie czasu mogą zmienić jej oblicze. Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) opublikował 29 czerwca 2017 r. oświadczenie dotyczące możliwej interwencji produktowej dotyczącej kontraktów różnic kursowych CFD, opcji binarnych oraz innych spekulacyjnych produktów finansowych, która miałaby nastąpić na podstawie rozporządzenia w sprawie rynków instrumentów finansowych MIFIR.

W dniu 5 lutego 2018 r. ESMA opublikowała wytyczne dotyczące wymogów w zakresie zarządzania produktami zgodnie z MiFID II. W dokumencie omówione zostały obowiązki dotyczące zgodności z przepisami i sprawozdawczości – przedstawione zostały: (i) wytyczne dla producentów, obejmujące między innymi konieczność określenia przez producenta potencjalnego rynku docelowego oraz związek pomiędzy strategią dystrybucji producenta a jego definicją rynku docelowego; (ii) wytyczne dla dystrybutorów, w których określono między innymi związek pomiędzy wymogami w zakresie zarządzania produktami, a oceną odpowiedniości lub adekwatności, jak również strategię dystrybucji oraz (iii) wytyczne dotyczące kwestii mających zastosowanie do producentów i dystrybutorów, w których znalazły się między innymi zasady dotyczące określania negatywnego rynku docelowego i sprzedaży poza pozytywnym rynkiem docelowym oraz zastosowania wymogów rynku docelowego do firm działających na rynkach hurtowych.

Ponadto, w dniu 27 marca 2018 r. ESMA uzgodniła środki dotyczące oferowania CFD i opcji binarnych inwestorom detalicznym w UE. W zakresie kontraktów CFD uzgodnione środki obejmowały: (i) ograniczenie dźwigni finansowej przy otwarciu pozycji przez klienta detalicznego pomiędzy 30:1 a 2:1, co podlega zmianie zgodnie ze zmiennością instrumentu bazowego, w tym 30:1 w przypadku głównych par walut, 20:1 w przypadku par walut innych niż główne, złota i głównych indeksów; 10:1 w przypadku towarów innych niż złoto i indeksów giełdowych innych niż główne, 5:1 w przypadku indywidualnych akcji i innych wartości referencyjnych, 2:1 w przypadku kryptowalut; (ii) zasadę depozytu zabezpieczającego uzasadniającego zamknięcie dla każdego rachunku; (iii) ochronę przed ujemnym saldem dla każdego rachunku; (iv) ograniczenie w zakresie zachęt oferowanych przy transakcjach CFD; (v) standardowe ostrzeżenie o ryzyku. W zakresie opcji binarnych zakazano wprowadzania do obrotu, dystrybucji lub sprzedaży tych instrumentów inwestorom detalicznym. Podjęte 22 maja 2018 r. na mocy art. 40 rozporządzenia



(UE) 600/215 w sprawie rynków instrumentów finansowych przez ESMA decyzje w zakresie interwencji produktowej zostały ostatecznie opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej. Tymczasowy zakaz obrotu, dystrybucji lub sprzedaży opcji binarnych w odniesieniu do klientów detalicznych obowiązywał od 2 lipca 2018 r. i umotywowany był istotnymi obawami związanymi z ochroną inwestorów ze względu na złożoność produktu i ujemną oczekiwaną stopę zwrotu. W stosunku do CFD tymczasowe ww. ograniczenia obejmujące obrót, dystrybucję oraz sprzedaż zaczęły obowiązywać 1 sierpnia 2018 r.

Zgodnie z Rozporządzeniem MiFIR ESMA mogła wprowadzić tymczasowe środki w zakresie interwencji jedynie na trzy miesiące. Przed upływem terminu trzech miesięcy ESMA każdorazowo rozważała potrzebę przedłużenia środków w zakresie interwencji na kolejne, trzy miesiące. W sierpniu 2018 r. ESMA dokonała przeglądu środka interwencji produktowej dotyczącego opcji binarnych, w efekcie którego 24 sierpnia 2018 r. ogłosiła pierwszą decyzję o przedłużeniu jego obowiązywania od 2 października 2018 r. na kolejny, trzymiesięczny okres. Następnie 28 września 2018 r. ESMA ogłosiła decyzję o kolejnym przedłużeniu od 1 listopada 2018 r. na dalsze, trzy miesiące. Kolejne decyzje o przedłużeniu interwencji produktowej zostały wydane odpowiednio 23 stycznia 2019 r. – na okres od 1 lutego 2019 r. na kolejne trzy miesiące, tj. od 1 lutego 2019 r. oraz 17 kwietnia 2019 r. – na kolejne trzy miesiące, tj. od 1 maja 2019 r. do 1 sierpnia 2019 r. Po 1 sierpnia 2019 r., tj. po zakończeniu obowiązywania ostatniej decyzji ESMA, środki interwencji produktowej tożsame z dotychczasowymi zasadami określonymi w poprzednich decyzjach zostały wprowadzone przez odpowiednich regulatorów w Hiszpanii, Portugalii, Niemczech, Czechach i Francji. Odmienne od dotychczas obowiązujących środki interwencji zostały wprowadzone na Cyprze oraz w Polsce. Cypryjski organ nadzoru CySec ustalił, że w przypadku klientów należących do rynku docelowego ograniczenia będą mniejsze aniżeli w interwencjach produktowych ESMA, natomiast w przypadku *grey market* planowane jest zaostrzenie ograniczeń. 1 sierpnia 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję w sprawie wprowadzenia dodatkowych wymogów przy oferowaniu klientom detalicznym kontraktów CFD oraz wprowadzenia nowego statusu doświadczonego klienta detalicznego, któremu oferować można CFD z wyższym poziomem dźwigni finansowej przy równoczesnym stosowaniu pozostałych ograniczeń.

Założenia Interwencji produktowej KNF:

1. Zakaz wprowadzania do obrotu polegającego na upowszechnianiu, kierowaniu do klientów detalicznych lub potencjalnych klientów detalicznych informacji, reklamowaniu lub promowaniu, oraz dystrybucji lub sprzedaży klientom detalicznym kontraktów na różnicę za wyjątkiem przypadku, gdy łącznie spełnione są następujące warunki:
 - firma inwestycyjna wymaga, aby klient detaliczny wniósł początkowy depozyt zabezpieczający, przez który należy rozumieć każdą wpłatę w celu zawarcia kontraktu CFD, z wyłączeniem prowizji, opłat transakcyjnych i wszelkich innych powiązanych kosztów, o wartości procentowej określonej w Interwencji produktowej KNF;
 - firma inwestycyjna zapewnia klientowi detalicznemu ochronę przez przymusowe zamknięcie pozycji na rachunku klienta detalicznego (tzw. stop-out) następujące, gdy poziom zabezpieczenia osiągnie poziom 50%;
 - firma inwestycyjna zapewnia klientowi detalicznemu ochronę przed ujemnym saldem, przez którą należy rozumieć ograniczenie łącznych zobowiązań klienta detalicznego w odniesieniu do wszystkich pozycji CFD związanych z rachunkiem transakcyjnym CFD u dostawcy kontraktu CFD do wysokości środków na tym rachunku;
 - firma inwestycyjna nie przekazuje bezpośrednio lub pośrednio klientowi detalicznemu żadnej płatności, korzyści pieniężnej lub jakiegokolwiek wykluczonej korzyści niepieniężnej w związku z wprowadzaniem do obrotu, dystrybucją lub sprzedażą CFD, poza zrealizowanymi zyskami z dostarczonych CFD, przy czym przez wykluczoną korzyść niepieniężną należy rozumieć każdą korzyść niepieniężną poza narzędziami informacyjno-badawczymi w zakresie, w jakim dotyczą CFD;
 - informacje reklamowe lub promocyjne, w tym korespondencja lub komunikaty, upowszechniane lub kierowane do klienta detalicznego lub potencjalnego klienta detalicznego bezpośrednio lub pośrednio przez firmę inwestycyjną, w związku z wprowadzaniem do obrotu, dystrybucją lub sprzedażą CFD, zawierają odpowiednie ostrzeżenia o ryzyku.
2. Wprowadzenie statusu klienta detalicznego doświadczonego – klienci detaliczni firmy inwestycyjnej, którzy mają już odpowiednie doświadczenie oraz świadomość ryzyka inwestycyjnego mają możliwość złożenia pisemnego wniosku o nadanie statusu klienta detalicznego doświadczonego. W celu uzyskania statusu klienta detalicznego doświadczonego, należy spełniać łącznie dwa warunki:
 - (a) klient detaliczny zawarł w ciągu 24 miesięcy:
 - transakcje otwarcia w zakresie CFD o wartości nominalnej stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 50 000 euro* każda, z częstotliwością co najmniej 10 transakcji otwarcia na kwartał w ciągu czterech kwartałów; lub
 - transakcje otwarcia w zakresie CFD o wartości nominalnej stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 10 000 euro* każda, z częstotliwością co najmniej 50 transakcji otwarcia na kwartał w ciągu czterech kwartałów; lub
 - transakcje otwarcia w zakresie CFD o wartości nominalnej łącznie stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 2 000 000 euro*, przy czym klient zawarł co najmniej 40 transakcji otwarcia na kwartał w ciągu czterech kwartałów;
 - (b) klient detaliczny posiada odpowiednią wiedzę dotyczącą instrumentów pochodnych, w tym CFD, popartą:
 - uzyskaniem odpowiednich certyfikatów zawodowych, w szczególności: Doradcy Inwestycyjnego, Maklera Papierów Wartościowych, Chartered Financial Analyst, Financial Risk Manager, Professional Risk Manager, ACI Dealing Certificate, ACI Diploma, lub odpowiednim wykształceniem kierunkowym; lub



- odbyciem minimum 50 godzin szkoleń dotyczących instrumentów pochodnych, w tym CFD, potwierdzonych uzyskaniem stosownych certyfikatów lub potwierdzeń wydanych na podstawie weryfikacji wiedzy przez właściwe podmioty przeprowadzające szkolenia, w okresie ostatnich 12 miesięcy; lub
- potwierdzeniem, że klient ten wykonuje lub wykonywał czynności albo pracuje lub pracował na podstawie umowy o pracę lub innego stosunku umownego stanowiącego podstawę sprawowania funkcji, przez co najmniej rok na stanowisku, które wymaga wiedzy zawodowej dotyczącej zawierania transakcji w zakresie CFD lub innych instrumentów pochodnych.

** równowartość kwot wyrażonych w euro jest ustalana przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu poprzedzającym datę złożenia wniosku przez klienta detalicznego, w którym kurs ten został ogłoszony.*

Nie da się wykluczyć, że sposób interpretacji zakazu i ograniczeń organów regulacyjnych mogą rozumiać się z rozwiązaniami zaadaptowanymi przez Grupę. Wiąże się to z ryzykiem zastosowania działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych. Ponadto, nie można wykluczyć, że implementacja decyzji może w sposób istotny negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnęte przez Grupę.

W związku z opublikowaniem w dniu 1 czerwca 2018 r. decyzji ESMA w sprawie interwencji produktowej dotyczącej kontraktów na różnice kursowe CFD, w dniu 18 lipca 2018 r. Spółka otrzymała z KNF pismo z ankietą dotyczącą prowadzonej działalności na rynku CFD i procesie dostosowania działalności do ww. decyzji ESMA. Spółka poinformowała o swoich działaniach wdrożeniowych i wykrytych nieścisłościach w interpretacji ww. decyzji ESMA. Wobec zakazu z 22 maja 2018 r. dotyczącego obrotu, dystrybucji lub sprzedaży opcji binarnych wydanego przez ESMA, w dniu 19 października 2018 KNF zwróciła się do Spółki w celu przedstawienia informacji dotyczących sprzedaży opcji binarnych. Spółka udzieliła stosownych wyjaśnień, włączając informacje o wycofaniu opcji binarnych z oferty. W dniu 19 listopada 2018 r. Spółka złożyła w Komisji odpowiedź na ankietę. Na dzień przekazania raportu Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z ww. decyzji ESMA. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostały zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z oczekiwaniami KNF co do ich wykładni, 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.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	295 035	31 594
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 088	1 540
Pozostałe przychody	71	6
Przychody z działalności operacyjnej razem	296 194	33 140
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(31 803)	(16 039)
Marketing	(9 890)	(5 382)
Pozostałe usługi obce	(13 154)	(8 259)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(571)	(523)
Amortyzacja	(1 559)	(1 546)
Podatki i opłaty	(587)	(538)
Koszty prowizji	(3 471)	(1 630)
Pozostałe koszty	(699)	(556)
Koszty działalności operacyjnej razem	(61 734)	(34 473)
Zysk z działalności operacyjnej	234 460	(1 333)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	(1 498)	(338)
Przychody finansowe	9 532	791
Koszty finansowe	(84)	(159)
Zysk przed opodatkowaniem	242 410	(1 039)
Podatek dochodowy	(46 076)	75
Zysk netto	196 334	(964)
Inne całkowite dochody	1 103	(24)
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków	1 103	(24)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 045)	61
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych	2 652	(105)
- podatek odroczony	(504)	20
Całkowite dochody ogółem	197 437	(988)
Zysk netto na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	1,67	(0,01)
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	1,67	(0,01)
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	1,67	(0,01)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	1,67	(0,01)



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
AKTYWA			
Środki pieniężne	1 152 036	855 811	779 572
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	175 333	136 549	100 577
Inwestycje w jednostki zależne	36 636	54 463	54 526
Należności z tytułu podatku dochodowego	46	71	2 881
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	55 110	12 747	7 016
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 065	3 541	4 138
Wartości niematerialne	439	380	466
Rzeczowe aktywa trwałe	12 199	13 138	15 746
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 649	7 189	7 426
Aktywa razem	1 444 513	1 083 889	972 348
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	621 648	519 550	450 052
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	28 788	19 159	13 543
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25 034	1 335	186
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 802	10 119	13 316
Pozostałe zobowiązania	45 813	19 446	19 344
Rezerwy na zobowiązania	1 473	1 452	1 050
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	17 251	15 561	12 635
Zobowiązania razem	749 809	586 622	510 126
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	364 619	364 619	334 760
Różnice kursowe z przeliczenia	2 129	1 026	1 135
Zyski zatrzymane	250 479	54 145	48 850
Kapitał własny razem	694 704	497 267	462 222
Kapitał własny i zobowiązania razem	1 444 513	1 083 889	972 348



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 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 RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 869	71 608	364 619	1 026	54 145	497 267
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	196 334	196 334
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 103	-	1 103
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	1 103	196 334	197 437
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2020 roku (niebadane)	5 869	71 608	364 619	2 129	250 479	694 704



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	5 869	71 608	334 760	1 159	49 814	463 210
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	54 145	54 145
Inne całkowite dochody	-	-	-	(133)	-	(133)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(133)	54 145	54 012
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	29 859	-	(49 814)	(19 955)
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(19 955)	(19 955)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	29 859	-	(29 859)	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku	5 869	71 608	364 619	1 026	54 145	497 267



Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	5 869	71 608	334 760	1 159	49 814	463 210
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	(964)	(964)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(24)	-	(24)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(24)	(964)	(988)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
- wypłata zaliczki na dywidendę	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2019 roku (niebadane)	5 869	71 608	334 760	1 135	48 850	462 222



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2020 (NIEBADANE)	31.03.2019 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	242 410	(1 039)
Korekty:		
Amortyzacja	1 559	1 546
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	(4 873)	784
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	14 351	338
Pozostałe korekty	802	(23)
Zmiana stanu		
Zmiana stanu rezerw	21	1
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(29 155)	(5 297)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(74 599)	(38 851)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(42 363)	4 516
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	(1 524)	(1 787)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	102 098	44 852
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	26 367	(1 124)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	235 094	3 916
Zapłacony podatek dochodowy	(21 122)	(69)
Odsetki	78	110
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	214 050	3 957
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(218)	(928)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	(109)	(35)
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych	3 477	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 150	(963)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego	(368)	(978)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu	(78)	(110)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(446)	(1 088)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	216 754	1 906
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	435 039	412 950
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	4 872	(784)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	656 665	414 072

WWW.XTB.PL

