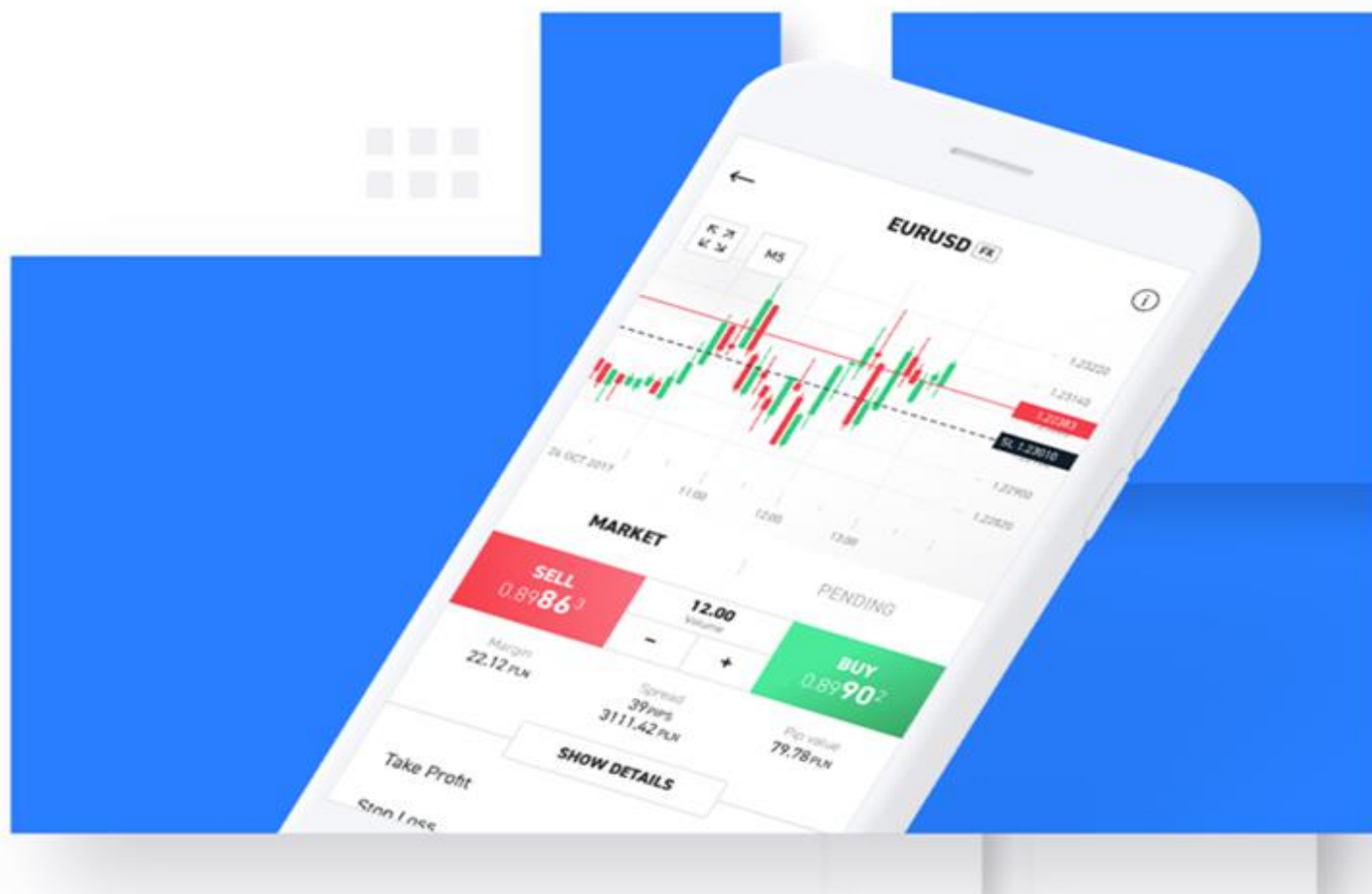




RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2020 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA X-TRADE BROKERS DM S.A.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	8
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej	14
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	17
3. Profesjonalny osąd	18
4. Przyjęte zasady rachunkowości	20
5. Sezonowość działalności	20
6. Przychody z działalności operacyjnej	21
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	22
8. Marketing	22
9. Pozostałe usługi obce	22
10. Koszty prowizji	22
11. Przychody i koszty finansowe	23
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	23
13. Środki pieniężne	28
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	28
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	28
16. Wartości niematerialne	30
17. Rzeczowe aktywa trwałe	33
18. Zobowiązania wobec klientów	36
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	36
20. Zobowiązania z tytułu leasingu	36
21. Pozostałe zobowiązania	36
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	37
23. Kapitał własny	38
24. Podział zysku i dywidendy	39
25. Zysk na akcję	40
26. Podatek dochodowy i odroczony	40
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	44
28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	45
29. Zdarzenia po dniu bilansowym	45
30. Pozycje pozabilansowe	45
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	46
32. Zarządzanie kapitałem	46
33. Zarządzanie ryzykiem	48



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

63

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	64
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	65
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	66
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	69
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	70

1.	Informacje ogólne	70
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	71
3.	Profesjonalny osąd	73
4.	Przyjęte zasady rachunkowości	74
5.	Sezonowość działalności	74
6.	Przychody z działalności operacyjnej	75
7.	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	76
8.	Marketing	76
9.	Pozostałe usługi obce	76
10.	Koszty prowizji	76
11.	Przychody i koszty finansowe	77
12.	Środki pieniężne	77
13.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	77
14.	Inwestycje w jednostki zależne	78
15.	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	79
16.	Wartości niematerialne	81
17.	Rzeczowe aktywa trwałe	84
18.	Zobowiązania wobec klientów	87
19.	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	87
20.	Zobowiązania z tytułu leasingu	87
21.	Pozostałe zobowiązania	87
22.	Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	88
23.	Kapitał własny	89
24.	Podział zysku i dywidendy	90
25.	Zysk na akcję	90
26.	Podatek dochodowy i odroczony	91
27.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	94
28.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	96
29.	Zdarzenia po dniu bilansowym	97
30.	Pozycje pozabilansowe	97
31.	Pozycje dotyczące systemu rekompensat	98
32.	Zarządzanie kapitałem	98
33.	Zarządzanie ryzykiem	100

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

115

1.	Podstawowe informacje	116
2.	Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej	120
3.	Organy Spółki	132
4.	Informacje o akcjach i akcjonariacie	133
5.	Pozostałe informacje	134
6.	Oświadczenie Zarządu	144

WYBRANE DANE FINANSOWE





WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	518 158	88 781	116 668	20 705
Zysk z działalności operacyjnej	379 908	5 193	85 540	1 211
Zysk przed opodatkowaniem	362 216	7 113	81 556	1 659
Zysk netto	293 459	5 156	66 075	1 202
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	2,50	0,04	0,56	0,01
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	228 082	(9 141)	51 355	(2 132)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 925)	(1 776)	(433)	(414)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(30 161)	(22 260)	(6 791)	(5 191)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	195 996	(33 177)	44 130	(7 737)

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	1 776 845	1 138 900	397 861	267 442
Zobowiązania razem	998 800	648 156	223 645	152 203
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 314	1 378
Kapitał własny	778 045	490 744	174 215	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)	6,63	4,18	1,48	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: 4,4413;
 - za okres porównawczy: 4,2880;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,4660;
 - za okres porównawczy: 4,2585.



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	494 420	75 400	111 323	17 584
Zysk z działalności operacyjnej	378 634	5 655	85 253	1 319
Zysk przed opodatkowaniem	380 999	3 655	85 785	852
Zysk netto	312 631	2 234	70 392	521
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	2,66	0,02	0,60	0,00
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	228 474	1 459	51 443	340
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 656	(1 526)	373	(356)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(29 691)	(21 751)	(6 685)	(5 073)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	200 439	(21 818)	45 131	(5 088)

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	1 680 067	1 083 889	376 191	254 524
Zobowiązania razem	897 569	586 622	200 978	137 753
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 314	1 378
Kapitał własny	782 498	497 267	175 212	116 770
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)	6,67	4,24	1,49	0,99

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

- pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,4413;
 - za okres porównawczy: 4,2880;
- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,4660;
 - za okres porównawczy: 4,2585.

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	210 389	46 184	515 398	85 437
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	1 097	1 701	2 681	3 332
Pozostałe przychody		8	6	79	12
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	211 494	47 891	518 158	88 781
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(26 904)	(20 793)	(65 686)	(40 530)
Marketing	8	(22 260)	(9 581)	(39 000)	(18 759)
Pozostałe usługi obce	9	(5 465)	(5 546)	(13 232)	(11 361)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(933)	(790)	(1 901)	(1 532)
Amortyzacja	16,17	(1 954)	(1 450)	(3 815)	(3 238)
Podatki i opłaty		(723)	(822)	(1 392)	(1 530)
Koszty prowizji	10	(5 984)	(1 872)	(10 524)	(3 904)
Pozostałe koszty		(1 498)	(1 636)	(2 700)	(2 734)
Koszty działalności operacyjnej razem		(65 721)	(42 490)	(138 250)	(83 588)
Zysk z działalności operacyjnej		145 773	5 401	379 908	5 193
Przychody finansowe	11	2 022	1 615	3 065	3 232
Koszty finansowe	11	(7 853)	(974)	(20 757)	(1 312)
Zysk przed opodatkowaniem		139 942	6 042	362 216	7 113
Podatek dochodowy	26	(22 452)	(1 649)	(68 757)	(1 957)
Zysk netto		117 490	4 393	293 459	5 156
Inne całkowite dochody		(1 405)	(2 086)	22 014	(2 505)
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		(1 405)	(2 086)	134	(2 505)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(749)	(1 743)	(1 358)	(2 077)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		(810)	(424)	1 842	(529)
- podatek odroczony		154	81	(350)	101
Całkowite dochody ogółem		116 085	2 307	315 473	2 651
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		117 490	4 393	293 459	5 156
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		116 085	2 307	315 473	2 651
Zysk (strata) netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,00	0,03	2,50	0,04
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,00	0,03	2,50	0,04
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,00	0,03	2,50	0,04
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	1,00	0,03	2,50	0,04

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



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne	13	1 427 816	955 196	877 437
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	312 078	149 318	109 146
Należności z tytułu podatku dochodowego		283	71	5 419
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	8 496	6 474	7 047
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		5 378	4 073	4 215
Wartości niematerialne	16	640	572	624
Rzeczowe aktywa trwałe	17	12 977	14 193	14 614
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26.2	9 177	9 003	9 066
Aktywa razem		1 776 845	1 138 900	1 027 568
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	862 345	573 792	522 153
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	63 133	23 529	22 232
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		904	1 697	285
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	9 516	10 772	11 749
Pozostałe zobowiązania	21	44 012	19 676	16 749
Rezerwy na zobowiązania	22	4 064	3 129	2 757
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	26.2	14 826	15 561	13 791
Zobowiązania razem		998 800	648 156	589 716
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	390 730	364 757	364 757
Różnice kursowe z przeliczenia	23	(1 623)	(23 637)	(23 984)
Zyski zatrzymane		311 461	72 147	19 602
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		778 045	490 744	437 852
Kapitał własny razem		778 045	490 744	437 852
Kapitał własny i zobowiązania razem		1 776 845	1 138 900	1 027 568

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



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 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	-	-	-	-	293 459	293 459
Różnice kursowe z przeliczenia spółki zależnej w Turcji	-	-	-	21 880	-	21 880
Inne całkowite dochody	-	-	-	134	-	134
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	22 014	293 459	315 473
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	25 973	-	(54 145)	(28 172)
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(28 172)	(28 172)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	25 973	-	(25 973)	-
Stan na 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	5 869	71 608	390 730	(1 623)	311 461	778 045

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



Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 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
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 (badane)	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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 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	-	-	-	-	5 156	5 156
Inne całkowite dochody	-	-	-	(2 505)	-	(2 505)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(2 505)	5 156	2 651
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 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	5 869	71 608	364 757	(23 984)	19 602	437 852

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



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		362 216	7 113
Korekty:			
(Zysk) Strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		45	-
Amortyzacja	16,17	3 815	3 238
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(995)	949
Pozostałe korekty	28.2	21 797	(2 509)
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		935	777
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(123 156)	(862)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(275 629)	(79 668)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(2 022)	(2 042)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(1 305)	(1 166)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		288 553	74 312
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	28.1	24 336	(6 647)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		298 590	(6 505)
Zapłacony podatek dochodowy		(70 671)	(2 842)
Odsetki		163	206
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		228 082	(9 141)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(1 739)	(1 738)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(186)	(38)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 925)	(1 776)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(1 826)	(2 099)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(163)	(206)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(28 172)	(19 955)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(30 161)	(22 260)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		195 996	(33 177)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		484 351	467 987
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		995	(949)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	13	681 342	433 861

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



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej 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 (akcje, ETF) oraz na rynku OTC (instrumenty pochodne na waluty, towary, indeksy, akcje, ETF i obligacje). Spółka dominująca podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego i prowadzi działalność regulowaną na podstawie zezwolenia z dnia 8 listopada 2005 roku nr DDM-M-4021-57-1/2005.

1.1 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej

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

- 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 %		
			30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (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 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 X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. z siedzibą w Turcji podjęło decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego spółki z 22 500 tys. TRY do 100 tys. TRY. W związku z tym Grupa 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 X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. z pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia” znajdujących się w kapitałach własnych do rachunku wyników.

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (2 746) 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 sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 dniu 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.

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 30 czerwca 2020 roku spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. W kwietniu 2020 roku spółka została postawiona w stan likwidacji. Spółka do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego formalnie nie została zlikwidowana.



1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu Jednostki dominującej w okresie objętym półrocznym 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 półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku z danymi porównywalnymi za okres kończący się 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku, obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących „Grupę”.

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów 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.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF) w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. za 2019 rok.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 20 sierpnia 2020 roku. Sporządzając niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka dominująca podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd 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 oraz spółek postawionych w stan likwidacji opisanych w nocie 1.2.

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.

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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



2.3 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.4 Wpływ COVID-19 na wyniki Grupy

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

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 Konceptyjnych 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 półrocznego skróconego 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 półrocznego skróconego 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 półrocznego 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.



Okres amortyzacji wartości niematerialnych

Szacunek okresu amortyzacji wydzielonej wartości niematerialnej w postaci licencji na działalność maklerską na rynku Belize opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tego składnika aktywów. Okres amortyzacji ustalony został przy oczekiwaniu, iż działalność na rynku Belize z wykorzystaniem wydzielonej wartości niematerialnej prowadzona będzie nie krócej niż 10 lat. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania mogą się zmienić stawki amortyzacji, co w konsekwencji wpłynie na wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgową netto wartości niematerialnych.

3.1 Informacja o istotnych szacunkach i wycenach

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Grupę pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie przez kierownictwo Grupy, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i pasywów. Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Grupa podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie sprawozdawczym, podczas którego dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub również w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący jak i przyszłe okresy. Poniżej przedstawiono najistotniejsze obszary, dla których Grupa dokonuje oszacowań.

3.2 Utrata wartości aktywów

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Okres rozliczenia aktywa na podatek odroczony

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania



podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

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

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

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

3.3 Wycena wartości godziwej

Informacje o szacunkach związanych z wyceną wartości godziwej zostały zamieszczone w notce 33 – Zarządzanie ryzykiem.

3.4 Inne wartości szacunkowe

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

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

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	252 818	72 595
CFD na towary	210 043	5 950
CFD na waluty	44 743	5 336
CFD na akcje i ETF	4 400	1 162
CFD na obligacje	138	663
Instrumenty pochodne CFD razem	512 142	85 706
Akcje i ETF	5 998	400
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	518 140	86 106
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(459)	(89)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(2 283)	(580)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	515 398	85 437

Bonusy i rabaty wypłacone klientom są związane między innymi z obrotem na instrumentach finansowych dokonywanych przez klienta z jednostkami Grupy kapitałowej. Od dnia 1 sierpnia 2018 roku, tj. od dnia tymczasowego wprowadzenia ograniczeń w zakresie kontraktów na różnicę w Unii Europejskiej klienci detaliczni nie otrzymują rabatów i bonusów. Pozycja dotyczy działalności Grupy poza Unią Europejską.

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.

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	1 547	2 510
Prowizje od partnerów detalicznych	1 134	822
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	2 681	3 332

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	257 124	44 703
- w tym Polska	176 930	36 212
Europa Zachodnia	215 532	36 936
- w tym Hiszpania	92 005	21 187
Ameryka Łacińska	45 502	7 142
Razem przychody z działalności operacyjnej	518 158	88 781

Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo 15% i więcej przychodów jest Polska. 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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(55 109)	(32 775)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(9 086)	(5 882)
Świadczenia na rzecz pracowników	(1 491)	(1 873)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(65 686)	(40 530)

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Marketing online	(37 882)	(17 086)
Marketing offline	(1 108)	(1 662)
Konkursy dla klientów	(10)	(11)
Marketing razem	(39 000)	(18 759)

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

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Systemy IT i licencje	(4 280)	(3 569)
Dostarczanie danych rynkowych	(2 843)	(2 738)
Usługi prawne i doradcze	(2 391)	(1 747)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(1 362)	(1 240)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(1 008)	(1 009)
Usługi wsparcia informatycznego	(586)	(441)
Rekrutacja	(241)	(141)
Usługi pocztowe i kurierskie	(183)	(87)
Tłumaczenia	(60)	(66)
Pozostałe usługi obce	(278)	(323)
Pozostałe usługi obce razem	(13 232)	(11 361)

10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(8 517)	(2 417)
Prowizje i opłaty giełdowe	(1 837)	(1 328)
Prowizje brokerów zagranicznych	(170)	(159)
Koszty prowizji razem	(10 524)	(3 904)



11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Przychody z tytułu odsetek		
Odsetki od środków pieniężnych własnych	839	2 825
Odsetki od środków pieniężnych klientów	619	350
Przychody z tytułu odsetek razem	1 458	3 175
Przychody z tytułu obligacji	1 539	-
Pozostałe przychody finansowe	68	57
Przychody finansowe razem	3 065	3 232

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Koszty z tytułu odsetek		
Odsetki zapłacone klientom	(1)	(44)
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(163)	(206)
Pozostałe odsetki	(12)	(30)
Koszty z tytułu odsetek razem	(176)	(280)
Ujemne różnice kursowe	(20 581)	(1 030)
Pozostałe koszty finansowe	-	(2)
Koszty finansowe razem	(20 757)	(1 312)

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

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

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.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2020 (W TYS. PLN) (NIEBADANE)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	427 344	88 054	515 398	515 398
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	210 037	42 781	252 818	252 818
CFD na towary	165 467	44 576	210 043	210 043
CFD na waluty	42 853	1 890	44 743	44 743
CFD na akcje i ETF	5 744	(1 344)	4 400	4 400
CFD na obligacje	(13)	151	138	138
Akcje i ETF	5 998	-	5 998	5 998
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(459)	-	(459)	(459)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(2 283)	-	(2 283)	(2 283)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 134	1 547	2 681	2 681
Pozostałe przychody	79	-	79	79
Przychody z działalności operacyjnej razem	428 557	89 601	518 158	518 158
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(64 358)	(1 328)	(65 686)	(65 686)
Marketing	(38 598)	(402)	(39 000)	(39 000)
Pozostałe usługi obce	(13 039)	(193)	(13 232)	(13 232)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 884)	(17)	(1 901)	(1 901)
Amortyzacja	(3 770)	(45)	(3 815)	(3 815)
Podatki i opłaty	(1 371)	(21)	(1 392)	(1 392)
Koszty prowizji	(10 457)	(67)	(10 524)	(10 524)
Pozostałe koszty	(2 569)	(131)	(2 700)	(2 700)
Koszty działalności operacyjnej razem	(136 046)	(2 204)	(138 250)	(138 250)
Zysk z działalności operacyjnej	292 511	87 397	379 908	379 908
Przychody finansowe	-	-	-	3 065
Koszty finansowe	-	-	-	(20 757)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	362 216
Podatek dochodowy	-	-	-	(68 757)
Zysk netto	-	-	-	293 459



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2020 (W TYS. PLN) (NIEBADANE)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	707 070	39 404	746 474	746 474
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	301 513	10 565	312 078	312 078
Pozostałe aktywa	718 083	210	718 293	718 293
Aktywa razem	1 726 666	50 179	1 776 845	1 776 845
Zobowiązania wobec klientów	822 933	39 412	862 345	862 345
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	58 183	4 950	63 133	63 133
Pozostałe zobowiązania	73 006	–	73 006	73 006
Zobowiązania razem	954 122	44 362	998 484	998 484

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2019 (W TYS. PLN) (BADANE)	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



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (W TYS. PLN) (NIEBADANE)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	77 317	8 120	85 437	85 437
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	62 281	10 314	72 595	72 595
CFD na towary	5 227	723	5 950	5 950
CFD na waluty	8 522	(3 186)	5 336	5 336
CFD na akcje i ETF	1 166	(4)	1 162	1 162
CFD na obligacje	390	273	663	663
Akcje i ETF	400	-	400	400
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(89)	-	(89)	(89)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(580)	-	(580)	(580)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	822	2 510	3 332	3 332
Pozostałe przychody	12	-	12	12
Przychody z działalności operacyjnej razem	78 151	10 630	88 781	88 781
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(39 726)	(804)	(40 530)	(40 530)
Marketing	(18 464)	(295)	(18 759)	(18 759)
Pozostałe usługi obce	(10 620)	(741)	(11 361)	(11 361)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 516)	(16)	(1 532)	(1 532)
Amortyzacja	(3 193)	(45)	(3 238)	(3 238)
Podatki i opłaty	(1 522)	(8)	(1 530)	(1 530)
Koszty prowizji	(3 865)	(39)	(3 904)	(3 904)
Pozostałe koszty	(2 529)	(205)	(2 734)	(2 734)
Koszty działalności operacyjnej razem	(81 435)	(2 153)	(83 588)	(83 588)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 284)	8 477	5 193	5 193
Przychody finansowe	-	-	-	3 232
Koszty finansowe	-	-	-	(1 312)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	7 113
Podatek dochodowy	-	-	-	(1 957)
Zysk netto	-	-	-	5 156



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2019 (W TYS. PLN) (NIEBADANE)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	405 477	38 099	443 576	443 576
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	100 672	8 474	109 146	109 146
Pozostałe aktywa	474 364	482	474 846	474 846
Aktywa razem	980 513	47 055	1 027 568	1 027 568
Zobowiązania wobec klientów	480 214	41 939	522 153	522 153
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	17 639	4 593	22 232	22 232
Pozostałe zobowiązania	45 331	–	45 331	45 331
Zobowiązania razem	543 184	46 532	589 716	589 716



13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
W kasie	1	1	1
Na rachunkach bieżących w banku	1 427 815	955 195	877 436
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	1 427 816	955 196	877 437

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

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	746 474	470 845	443 576
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	681 342	484 351	433 861
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	1 427 816	955 196	877 437

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

14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	88 443	78 039	57 620
CFD na towary	38 029	18 424	14 670
CFD na akcje i ETF	25 591	10 744	9 973
CFD na waluty	21 005	22 852	22 221
CFD na obligacje	36	29	334
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	131 383	14 899	-
Akcje i ETF	7 591	4 331	4 328
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	312 078	149 318	109 146

Grupa lokuje część swojej gotówki w instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0% (obligacje skarbowe). Na dzień 30 czerwca 2020 roku łączna wartość zakupionych obligacji wyniosła 131,4 mln zł, na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 15 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiła.

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

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Należności od klientów brutto	4 055	3 414	3 351
Odpisy aktualizujące wartość należności	(3 723)	(3 197)	(3 155)
Należności od klientów razem	332	217	196
Należności handlowe brutto	5 626	3 975	5 002
Kaucje i depozyty	2 436	1 865	1 862
Należności publiczno-prawne	1 249	1 271	921
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 147)	(854)	(934)
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie razem	8 496	6 474	7 047



Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(4 051)	(3 624)	(3 624)
utworzenie odpisów	(832)	(847)	(690)
rozwiązanie odpisów	27	426	163
wykorzystanie odpisów	(14)	(6)	62
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(4 870)	(4 051)	(4 089)

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 2019 do 30 czerwca 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	186	–	–	186
Sprzedaż i likwidacja	(35)	–	–	(35)
Różnice kursowe netto	(6)	–	–	(6)
Wartość brutto na 30 czerwca 2020	5 799	10 792	4 814	21 405
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(5 265)	(10 792)	(4 631)	(20 688)
Amortyzacja za bieżący okres	(105)	–	(13)	(118)
Sprzedaż i likwidacja	35	–	–	35
Różnice kursowe netto	6	–	–	6
Umorzenie na 30 czerwca 2020	(5 329)	(10 792)	(4 644)	(20 765)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	389	–	183	572
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2020	470	–	170	640

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 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	WARTOŚCI WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2019	5 568		10 792	4 814	21 174
Nabycie	38		-	-	38
Sprzedaż i likwidacja	-		-	-	-
Różnice kursowe netto	(13)		-	-	(13)
Wartość brutto na 30 czerwca 2019	5 593		10 792	4 814	21 199
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(5 061)		(10 792)	(4 605)	(20 458)
Amortyzacja za bieżący okres	(116)		-	(13)	(129)
Sprzedaż i likwidacja	-		-	-	-
Różnice kursowe netto	12		-	-	12
Umorzenie na 30 czerwca 2019	(5 165)		(10 792)	(4 618)	(20 575)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	507		-	209	716
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2019	428		-	196	624

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 2020 do 30 czerwca 2020 (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 2020	11 935	7 049	14 586	334	117	34 021
Nabycie	1 694	142	–	–	(97)	1 739
Przyjęcie w leasing	–	–	935	–	–	935
Sprzedaż i likwidacja	(5)	–	(832)	–	–	(837)
Różnice kursowe netto	22	72	251	10	–	355
Wartość brutto na 30 czerwca 2020	13 646	7 263	14 940	344	20	36 213
Umorzenie na 1 stycznia 2020	(9 926)	(5 342)	(4 456)	(104)	–	(19 828)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 116)	(248)	(2 270)	(63)	–	(3 697)
Sprzedaż i likwidacja	5	–	422	–	–	427
Różnice kursowe netto	(22)	(64)	(48)	(4)	–	(138)
Umorzenie na 30 czerwca 2020	(11 059)	(5 654)	(6 352)	(171)	–	(23 236)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020	2 009	1 707	10 130	230	117	14 193
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2020	2 587	1 609	8 588	173	20	12 977



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	SAMOCODY		
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 30 czerwca 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
Przyjęcie w leasing (zastosowanie MSSF 16)	–	–	13 210	253	–	13 463
Wartość brutto na 1 stycznia 2019 z uwzględnieniem wpływu nowych standardów	10 140	6 200	13 210	253	19	29 822
Nabycie	1 209	105	–	–	424	1 738
Sprzedaż i likwidacja	(263)	(140)	–	–	–	(403)
Różnice kursowe netto	(44)	(33)	–	–	–	(77)
Wartość brutto na 30 czerwca 2019	11 042	6 132	13 210	253	443	31 080
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(8 738)	(5 104)	–	–	–	(13 842)
Amortyzacja za bieżący okres	(819)	(143)	(2 119)	(28)	–	(3 109)
Sprzedaż i likwidacja	263	140	–	–	–	403
Różnice kursowe netto	37	29	16	–	–	82
Umorzenie na 30 czerwca 2019	(9 257)	(5 078)	(2 103)	(28)	–	(16 466)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	1 402	1 096	–	–	19	2 517
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2019	1 785	1 054	11 107	225	443	14 614



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	7 715	9 005	8 607
- w tym Polska	6 608	7 702	7 230
Europa Zachodnia	4 559	5 116	5 782
- w tym Hiszpania	171	366	586
Ameryka Łacińska i Turcja	1 343	644	849
Razem aktywa trwałe	13 617	14 765	15 238

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	822 933	532 822	467 681
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	39 412	40 970	54 472
Zobowiązania wobec klientów	862 345	573 792	522 153

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

19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
CFD na towary	24 372	3 900	6 139
CFD na indeksy	22 262	12 720	8 162
CFD na akcje i ETF	12 607	3 807	2 808
CFD na waluty	3 887	2 979	5 104
CFD na obligacje	5	123	19
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	63 133	23 529	22 232

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	3 613	4 323	4 349
Długoterminowe	4 792	6 449	7 400
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	8 405	10 772	11 749

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

21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	23 670	10 295	6 409
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 572	5 546	6 062
Zobowiązania wobec brokerów	4 533	768	241
Zobowiązania publiczno-prawne	3 685	2 563	3 546
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	390	362	368
Zobowiązania wobec KDPW	162	142	123
Pozostałe zobowiązania razem	44 012	19 676	16 749

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 Składek Wynagrodzeń

Zgodnie z przyjętą w Grupie Polityką Zmiennych Składek 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 30 czerwca 2020 roku 3 908 tys. zł, 31 grudnia 2019 roku 1 756 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2019 roku 730 tys. zł.

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 243	1 184	1 175
Rezerwy na ryzyko prawne	2 821	1 945	1 582
Rezerwy razem	4 064	3 129	2 757

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

Rezerwy na ryzyko prawne obejmują oczekiwane kwoty wypłaty świadczeń w sprawach spornych, w których Grupa jest stroną. Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie jest w stanie określić spodziewanego terminu płatności powyższych zobowiązań. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały opisane w punkcie 5.4 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy i Spółki. Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem opisane tam postępowania oraz przyszłe rozstrzygnięcie tych postępowań w kontekście ewentualnego wpływu na innych klientów Grupy nie mają istotnego wpływu na niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.06.2020
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 184	59	–	–	1 243
Rezerwy na ryzyko prawne	1 945	935	–	59	2 821
Rezerwy razem	3 129	994	–	59	4 064

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 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.06.2020
	01.01.2019		WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 055	120	–	–	1 175
Rezerwy na ryzyko prawne	925	1 191	344	190	1 582
Rezerwy razem	1 980	1 311	344	190	2 757

22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca oraz Spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka dominująca i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 czerwca 2020 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 7 650 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 7 626 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2019 roku: 344 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 60 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 899 tys. zł.

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka dominująca udzieliła poręczenia w kwocie 5 374 tys. zł na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Worldpay (UK) Limited, Worldpay Limited i Worldpay AP LTD z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na okres 3 lat z możliwością dalszego przedłużenia.

23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 30 czerwca 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 30 czerwca 2020 roku

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



Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2019 roku i 30 czerwca 2019 roku była następująca:

	IŁOŚĆ 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 (1 623) tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	593	326	319
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Czechach	394	429	416
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	282	282	282
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	268	17	12
XTB Limited CY	248	(92)	(102)
XTB International	184	(76)	(127)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji	137	(37)	(42)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	78	7	6
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	49	4	4
XTB Services Limited	48	-	1
XTB Africa (PTY) Ltd.	(90)	71	(13)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna	(198)	29	(54)
XTB Chile SpA	(275)	(207)	(72)
XTB Limited UK	(595)	(331)	(911)
XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi	(2 746)	(24 059)	(23 703)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 623)	(23 637)	(23 984)

24. Podział zysku i dywidendy

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

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

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 półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty). Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	293 459	5 156
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635
Akcje powodujące rozwodnienie (program opcji na akcje)	–	–
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 383 635	117 383 635
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	2,50	0,04
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	2,50	0,04

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(70 016)	(444)
Podatek dochodowy - część odroczone		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	1 259	(1 513)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(68 757)	(1 957)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	362 216	7 113
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(68 821)	(1 351)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	55	52
Przychody niepodatkowe	33	12
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(485)	(69)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	–	(168)
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	37	20
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	–	(103)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	424	(350)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(68 757)	(1 957)



26.2 Odroczonego podatek dochodowy

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	81	74	155
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	3 809	4 901	8 710
Rezerwy na zobowiązania	24	-	24
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 551	1 991	3 542
Pozostałe zobowiązania	1 829	(19)	1 810
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	8 916	78	8 994
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 210	7 025	23 235

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2020
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22 325	5 745	28 070
Pozostałe zobowiązania	93	(93)	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	237	114	351
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	22 655	5 766	28 421
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	-	1 259	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2020
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	113	350	463
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	113	350	463

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

(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 amortyzowanym koszcie	142	95	237
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	(16)	–
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19 393	3 262	22 655
Podatek odroczonego 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 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	83	3	86
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	5 001	(1 318)	3 683
Rezerwy na zobowiązania	506	(189)	317
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 412	(513)	899
Pozostałe zobowiązania	20	–	20
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	9 271	(348)	8 923
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 293	(2 365)	13 928

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2019
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19 235	(954)	18 281
Aktywa finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie	142	118	260
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	(16)	–
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19 393	(852)	18 541
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	–	(1 513)	–

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2019
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	212	(100)	112
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	212	(100)	112



Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	163	57	81
- w tym Polska	-	-	-
Europa Zachodnia	9 014	8 935	8 939
- w tym Hiszpania	-	-	-
Ameryka Łacińska i Turcja	-	11	46
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 177	9 003	9 066

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	13 785	28 533	-	14 748
Czechy	66	-	66	-
Słowacja	97	-	97	-
Niemcy	2 756	-	2 756	-
Francja	4 592	-	4 592	-
Wielka Brytania	1 666	-	1 666	-
Chile	273	351	-	78
Razem	23 235	28 884	9 177	14 826

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 ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
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 30 czerwca 2019 roku (niebadane):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	4 623	18 393	-	13 770
Czechy	45	-	45	-
Słowacja	36	-	36	-
Niemcy	2 726	-	2 726	-
Francja	4 485	-	4 485	-
Wielka Brytania	1 728	-	1 728	-
Turcja	46	-	46	-
Chile	239	260	-	21
Razem	13 928	18 653	9 066	13 791



27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2020 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 1,6 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego (na dzień 31 grudnia 2019 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 1 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2019 roku 1 tys. zł). W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku Spółka nie odnotowała 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. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca roku wyniosło 971 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2019 roku wyniosło 1 155 tys. zł.

27.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(2 389)	(1 762)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(129)	(127)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(2 518)	(1 889)

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 notcie 22 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość składnika rozliczanego w instrumentach finansowych nabytych przez członków zarządu wynosi 3 908 tys. zł.

27.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 30 czerwca 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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana zobowiązań pozostałych	24 336	(6 995)
Rozliczenie wakacji czynszowych	–	348
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych	24 336	(6 647)

28.2 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	22 014	(2 505)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(217)	(4)
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	21 797	(2 509)

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

Zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

30. Pozycje pozabilansowe

30.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
CFD na waluty	1 101 627	1 921 898	1 787 128
CFD na indeksy	1 539 549	2 136 475	1 556 887
CFD na towary	861 512	515 599	370 792
CFD na akcje i ETF	487 938	235 037	128 791
CFD na obligacje	140 377	23 896	16 290
Obligacje	132 350	14 500	–
Akcje i ETF	7 498	4 229	4 225
Instrumenty razem	4 270 851	4 851 634	3 864 113

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 czerwca 2020 roku transakcje z brokerami stanowią 7% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 9% ogółu wartości nominalnej instrumentów; na dzień 30 czerwca 2019 roku: 2% ogółu wartości nominalnej instrumentów).



30.2 Instrumenty finansowe klientów

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	385 575	108 978	83 238
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	385 782	109 185	83 445

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

30.3 Limity transakcyjne

Przyznane niewykorzystane limity transakcyjne:

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Klienci instytucjonalni	11 056	4 918	6 050
Razem niewykorzystane limity transakcyjne	11 056	4 918	6 050

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	4 709	3 987	3 987
- zwiększenia	435	722	343
b) stan na koniec okresu	5 144	4 709	4 330
2. Udział XTB w pożytkach z systemu rekompensat	315	317	285

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.”.

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 półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupę obowiązywał bufor zabezpieczający oraz bufor antycykliczny.

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	452 360	408 570	406 468
Kapitał Tier I	452 360	408 570	406 468
Kapitał podstawowy Tier I	452 360	408 570	406 468
Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy	2 901 906	2 563 461	2 447 163
Bufor zabezpieczający	72 548	64 087	61 179
Bufor antycykliczny	4 640	4 512	4 001
Łączny bufor kapitałowy	77 188	68 599	65 180
Łączny współczynnik kapitałowy	15,6%	15,9%	16,6%
Łączny współczynnik kapitałowy z uwzględnieniem buforów	12,9%	13,3%	14,0 %
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego z uwzględnieniem buforów (art. 92 ust.1 lit. c) CRR)	8%	8%	8%

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

Poniższa tabela prezentuje dane o poziomie funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki i o całkowitym wymogu kapitałowym w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych typów ryzyka, obliczonych zgodnie z odrębnymi przepisami wraz z wartościami 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 30.06.2020 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2019 (BADANE)	STAN NA 30.06.2019 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne	452 360	403 185	408 570	406 468
1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszych	467 606	420 920	441 633	441 633
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I	-	-	-	-
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(15 246)	(17 735)	(33 063)	(35 165)
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów / Kapitały Tier II	-	-	-	-
I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne	452 360	403 185	408 570	406 468
1. Ryzyko rynkowe	138 942	121 856	122 863	127 973
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	9 674	6 347	6 294	4 268
3. Ryzyko kredytowe	35 029	30 774	27 413	23 603
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	232 152	207 484	205 077	195 773
Ilb. Łączna ekspozycja na ryzyko	2 901 906	2 593 553	2 563 461	2 447 163
Bufor zabezpieczający	72 548	64 839	64 087	61 179
Bufor antycykliczny	4 640	4 403	4 512	4 001
Łączny bufor kapitałowy	77 188	69 242	68 599	65 180

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 odpowiedniość i skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem, identyfikuje, monitoruje oraz kontroluje ryzyka inwestycji własnych Grupy, wyznacza całkowity wymóg kapitałowy oraz szacuje kapitał wewnętrzny. Dział Kontroli Ryzyka podlega bezpośrednio 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)	30.06.2020 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	138 974	173 104	–	312 078
Aktywa razem	138 974	173 104	–	312 078
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	63 133	–	63 133
Zobowiązania razem	–	63 133	–	63 133

(W TYS. PLN)	31.12.2019 (BADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
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)	30.06.2019 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 328	104 818	–	109 146
Aktywa razem	4 328	104 818	–	109 146
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	22 232	–	22 232
Zobowiązania razem	–	22 232	–	22 232



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

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

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

33.2 Ryzyko rynkowe

Grupa w okresie objętym niniejszym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zawierała na rynku OTC kontrakty na różnice cenowe (CFD) i opcje binarne (digital option). 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 30 czerwca 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	192 932	431 565	34 379	116 731	4 922	14 098	19 436	814 063	1 427 816
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	32 716	60 078	7 161	16 360	1 269	3 432	12 779	133 795	312 078
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	12	-	-	-	12	283
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	465	4 740	182	324	35	254	1 241	7 241	8 496
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	157	642	232	100	-	21	16	1 168	5 378
Wartości niematerialne	-	15	-	49	-	-	6	70	640
Rzeczowe aktywa trwałe	7	4 533	85	982	-	4	1 159	6 770	12 977
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 445	1 666	66	-	-	-	9 177	9 177
Aktywa razem	226 277	509 018	43 705	134 624	6 226	17 809	34 637	972 296	1 776 845
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	74 642	367 549	24 894	102 929	4 574	13 562	13 949	602 099	862 345
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19 434	15 422	2 000	4 234	486	508	7 143	49 227	63 133
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	394	-	-	-	-	510	904	904
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	8 527	-	76	-	-	892	9 495	9 516
Pozostałe zobowiązania	2 087	13 186	3 479	1 496	-	357	1 123	21 728	44 012
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	2 616	2 616	4 064
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	-	-	-	-	-	-	78	78	14 826
Zobowiązania razem	96 163	405 078	30 373	108 735	5 060	14 427	26 311	686 147	998 800



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 30 czerwca 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	61 212	305 355	11 921	54 807	7 257	9 951	35 357	485 860	877 437
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14 313	43 462	1 043	8 476	878	2 931	3 190	74 293	109 146
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	11	-	106	-	-	334	451	5 419
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	534	4 760	62	79	4	174	196	5 809	7 047
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	141	695	420	207	-	55	96	1 614	4 215
Wartości niematerialne	-	12	-	14	-	-	9	35	624
Rzeczowe aktywa trwałe	-	5 554	413	1 153	-	13	643	7 776	14 614
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 247	1 728	45	-	-	46	9 066	9 066
Aktywa razem	76 200	367 096	15 587	64 887	8 139	13 124	39 871	584 905	1 027 568
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	41 446	247 522	7 207	51 371	4 802	9 343	12 665	374 356	522 153
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	6 327	5 703	451	1 180	260	172	619	14 712	22 232
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	254	-	-	-	-	30	284	285
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	10 820	422	114	-	-	359	11 715	11 749
Pozostałe zobowiązania	460	5 348	1 352	590	-	276	1 162	9 188	16 749
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	2 223	2 223	2 757
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	20	20	13 791
Zobowiązania razem	48 233	269 647	9 432	53 255	5 062	9 791	17 078	412 498	589 716



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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2020 (NIEBADANE)		30.06.2019 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY
	0 5%	0 5%	0 5%	0 5%
Przychody/(koszty) okresu	13 481	(13 481)	5 195	(5 195)
Kapitał własny, w tym	14 120	7 480	3 303	(3 303)
Różnice kursowe z przeliczenia	14 120	7 480	3 303	(3 303)

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)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	1 427 815	955 196	877 437
Aktywa finansowe razem	1 427 815	955 196	877 437
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	–	2 641	27 333
Zobowiązania pozostałe	9 904	10 743	11 749
Zobowiązania finansowe razem	9 904	13 384	39 082



Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2020 (NIEBADANE)		30.06.2019 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6 097	(6 097)	4 308	(4 308)

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

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym Grupa nie posiadała aktywów i zobowiązań finansowych, których wartość godziwa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych.

33.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary razem			
Metale szlachetne	5 248	4 650	4 650
Metale nieszlachetne	230	193	193
Inne	28 003	9 344	9 344
Towary razem	33 481	14 187	14 187
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	30 529	13 745	13 745
Indeksy	78 809	57 382	57 382
Instrumenty kapitałowe razem	109 338	71 127	71 127
Instrumenty dłużne	35	15 224	325
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	142 854	100 538	85 639
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	4 178	2 126	2 126
Metale nieszlachetne	97	24	24
Inne	15 549	3 506	3 506
Towary razem	19 824	5 656	5 656
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	10 046	2 356	2 356
Indeksy	12 621	7 912	7 912
Instrumenty kapitałowe razem	22 667	10 268	10 268
Instrumenty dłużne	4	10	10
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	42 495	15 934	15 934

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



(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2020 (NIEBADANE)		30.06.2019 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	3 826	(3 826)	(696)	696
Metale nieszlachetne	(12)	12	(152)	152
Inne	(16 659)	16 659	(4 144)	4 144
Towary razem	(12 845)	12 845	(4 992)	4 992
Instrumenty kapitałowe				
Akcje	(55)	55	(7)	7
Indeksy	15 500	(15 500)	30 741	(30 741)
Instrumenty kapitałowe razem	15 445	(15 445)	30 734	(30 734)
Instrumenty dłużne	349	(349)	734	(734)
Przychody/(koszty) okresu razem	2 949	(2 949)	26 476	(26 476)

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 30 czerwca 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	1 427 816	1 427 816	1 427 816				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	7 591	7 591	7 591	-	-	-	-
Obligacje	131 383	131 383	131 383				
Instrumenty pochodne CFD	173 104	173 104	173 104	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	312 078	312 078	312 078	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	8 496	8 496	6 060	-	2 436	-	-
Aktywa finansowe razem	1 748 390	1 748 390	1 745 954	-	2 436	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	862 345	862 345	862 345	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	63 133	63 133	63 133	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	63 133	63 133	63 133	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 516	9 516	998	2 871	5 372	275	-
Pozostałe zobowiązania	44 012	44 012	20 180	19 289	-	-	4 543
Zobowiązania finansowe razem	979 006	979 006	946 656	22 160	5 372	275	4 543
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			799 298	(22 160)	(2 936)	(275)	(4 543)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			799 298	777 138	774 202	773 927	769 384



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 ETF	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 30 czerwca 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	877 437	877 437	877 437	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	4 328	4 328	4 328	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	104 818	104 818	104 818	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	109 146	109 146	109 146	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 047	7 047	5 185	-	1 862	-	-
Aktywa finansowe razem	993 630	993 630	991 768	-	1 862	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	522 153	522 153	522 153	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	22 232	22 232	22 232	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	22 232	22 232	22 232	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 749	11 749	1 098	3 249	6 488	914	-
Pozostałe zobowiązania	16 749	16 749	10 217	4 534	-	-	1 998
Zobowiązania finansowe razem	572 883	572 883	555 700	7 783	6 488	914	1 998
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			436 068	(7 783)	(4 626)	(914)	(1 998)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			436 068	428 285	423 659	422 745	420 747

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



33.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)		31.12.2019 (BADANE)		30.06.2019 (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	1 427 816	1 427 816	955 196	955 196	877 437	877 437
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	312 078	9 940	149 318	6 676	109 146	6 037
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	8 496	8 496	6 474	6 474	7 047	7 047
Aktywa finansowe razem	1 748 390	1 446 252	1 110 988	968 346	993 630	890 521

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 104 921 tys. zł na dzień 30 czerwca 2020 roku (31 grudnia 2019 roku: 130 190 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2019: 104 921 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 czerwca 2020 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 190 441 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 101 350 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2019: 95 480 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Grupy mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 43 bankach i instytucjach (31 grudnia 2019 roku: 44 banków i instytucji, na dzień 30 czerwca 2019 roku: 43 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

30.06.2020 (NIEBADANE)		31.12.2019 (BADANE)		30.06.2019 (NIEBADANE)	
PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)
Bank 1	615 416	Bank 1	257 494	Bank 1	237 041
Bank 2	157 960	Bank 2	197 799	Bank 2	159 136
Bank 3	140 555	Bank 3	135 374	Bank 3	108 053
Bank 4	103 084	Bank 4	93 637	Bank 4	73 931
Bank 5	91 837	Bank 5	43 170	Bank 5	42 780
Bank 6	54 946	Bank 6	36 649	Bank 6	41 345
Bank 7	41 451	Bank 7	27 005	Bank 7	33 886
Bank 8	36 111	Bank 8	25 291	Bank 8	27 484
Bank 9	31 211	Bank 9	22 982	Bank 9	21 492
Bank 10	28 502	Bank 10	17 982	Bank 10	19 291
Pozostałe	126 743	Pozostałe	97 813	Pozostałe	112 998
Razem	1 427 816	Razem	955 196	Razem	877 437



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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	1 312 191	804 016	790 508
Stopień 2	26 946	49 735	3 322
Stopień 3	83 544	78 403	59 035
Stopień 4	3 127	20 941	22 688
Stopień 5	-	2 101	1 884
Razem	1 427 816	955 196	877 437

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):

30.06.2020 (NIEBADANE)		31.12.2019 (BADANE)		30.06.2019 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	2 578	Podmiot 1	3 071	Podmiot 1	2 411
Podmiot 2	2 003	Podmiot 2	1 212	Podmiot 2	1 295
Podmiot 3	1 057	Podmiot 3	295	Podmiot 3	1 243
Podmiot 4	542	Podmiot 4	267	Podmiot 4	207
Podmiot 5	273	Podmiot 5	262	Podmiot 5	131
Podmiot 6	236	Podmiot 6	180	Podmiot 6	77
Podmiot 7	208	Podmiot 7	109	Podmiot 7	72
Podmiot 8	181	Podmiot 8	103	Podmiot 8	33
Podmiot 9	157	Podmiot 9	88	Podmiot 9	33
Podmiot 10	145	Podmiot 10	84	Podmiot 10	25
Razem	7 380	Razem	5 671	Razem	5 527



Należności pozostałe

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

Warszawa, 20 sierpnia 2020 roku

Omar Arnaout
Prezes Zarządu

Filip Kaczmarzyk
Członek Zarządu

Jakub Kubacki
Członek Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Andrzej Przybylski
Członek Zarządu

Urszula Tanajewska
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE





PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	197 255	40 671	492 290	72 265
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	963	1 583	2 051	3 123
Pozostałe przychody		8	6	79	12
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	198 226	42 260	494 420	75 400
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(21 422)	(16 912)	(53 225)	(32 951)
Marketing	8	(11 463)	(4 748)	(21 353)	(10 130)
Pozostałe usługi obce	9	(14 329)	(9 114)	(27 483)	(17 373)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(620)	(546)	(1 191)	(1 069)
Amortyzacja	16,17	(1 740)	(1 178)	(3 299)	(2 724)
Podatki i opłaty		(542)	(773)	(1 129)	(1 311)
Koszty prowizji	10	(3 627)	(1 488)	(7 098)	(3 118)
Pozostałe koszty		(309)	(513)	(1 008)	(1 069)
Koszty działalności operacyjnej razem		(54 052)	(35 272)	(115 786)	(69 745)
Zysk z działalności operacyjnej		144 174	6 988	378 634	5 655
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych		(128)	(1 912)	(1 626)	(2 250)
Przychody finansowe	11	(5 376)	56	4 156	847
Koszty finansowe	11	(81)	(438)	(165)	(597)
Zysk przed opodatkowaniem		138 589	4 694	380 999	3 655
Podatek dochodowy	26	(22 292)	(1 496)	(68 368)	(1 421)
Zysk netto		116 297	3 198	312 631	2 234
Inne całkowite dochody		(331)	(215)	772	(239)
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		(331)	(215)	772	(239)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		325	128	(720)	189
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		(810)	(424)	1 842	(529)
- podatek odroczony		154	81	(350)	101
Całkowite dochody ogółem		115 966	2 983	313 403	1 995
Zysk netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,99	0,03	2,66	0,02
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,99	0,03	2,66	0,02
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,99	0,03	2,66	0,02
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,99	0,03	2,66	0,02

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



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne	12	1 309 162	855 811	783 407
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13	285 400	136 549	100 447
Inwestycje w jednostki zależne	14	36 507	54 463	52 614
Należności z tytułu podatku dochodowego		278	71	5 070
Aktywa finansowe wyceniane w amortyzowanym koszcie	15	24 367	12 747	11 261
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		4 930	3 541	3 463
Wartości niematerialne	16	464	380	418
Rzeczowe aktywa trwałe	17	11 448	13 138	13 339
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26.2	7 511	7 189	7 292
Aktywa razem		1 680 067	1 083 889	977 311
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	781 961	519 550	472 211
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	44 021	19 159	18 349
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		344	1 335	199
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	8 405	10 119	10 822
Pozostałe zobowiązania	21	46 642	19 446	16 176
Rezerwy na zobowiązania	22	1 448	1 452	534
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	26.2	14 748	15 561	13 770
Zobowiązania razem		897 569	586 622	532 061
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	390 592	364 619	364 619
Różnice kursowe z przeliczenia	23	1 798	1 026	920
Zyski zatrzymane		312 631	54 145	2 234
Kapitał własny razem		782 498	497 267	445 250
Kapitał własny i zobowiązania razem		1 680 067	1 083 889	977 311

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



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Półroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 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	23,24	
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	-	-	-	-	312 631	312 631
Inne całkowite dochody	-	-	-	772	-	772
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	772	312 631	313 403
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	25 973	-	(54 145)	(28 172)
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(28 172)	(28 172)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	25 973	-	(25 973)	-
Stan na 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	5 869	71 608	390 592	1 798	312 631	782 498

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



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	23,24	
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 (badane)	5 869	71 608	364 619	1 026	54 145	497 267

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



Półroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 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	23,24	
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	-	-	-	-	2 234	2 234
Inne całkowite dochody	-	-	-	(239)	-	(239)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(239)	2 234	1 995
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 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	5 869	71 608	364 619	920	2 234	445 250

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



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		380 999	3 655
Korekty:			
Amortyzacja	20,21	3 299	2 724
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(995)	949
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej		14 479	697
Pozostałe korekty	34.2	553	(239)
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		(4)	(515)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(123 989)	(361)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(251 917)	(66 575)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(11 620)	1 806
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(1 389)	(1 112)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		262 411	67 011
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	34.1	27 196	(4 293)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		299 023	3 747
Zapłacony podatek dochodowy		(70 701)	(2 472)
Odsetki		152	184
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		228 474	1 459
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	21	(1 635)	(1 509)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	20	(186)	(36)
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych		3 477	19
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 656	(1 526)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(1 367)	(1 612)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(152)	(184)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(28 172)	(19 955)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(29 691)	(21 751)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		200 439	(21 818)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		435 039	412 950
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		995	(949)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	15	636 473	390 183

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



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1 Nazwa i siedziba Spółki

Firma:	X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba Spółki:	Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa
Numer Regon:	015803782
Numer NIP:	5272443955
Numer w KRS:	0000217580

1.2 Zakres działalności Spółki

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

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

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

1.3 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Spółki

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

- 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.

1.4 Skład Zarządu Spółki

Skład osobowy Zarządu w okresie objętym półrocznym skróconym 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 kadencję, która wygasa 30 czerwca 2022 roku
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową kadencję, która wygasa 30 czerwca 2022 roku
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową kadencję, która wygasa 30 czerwca 2022 roku

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku z danymi porównywalnymi za okres kończący się 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku, obejmuje dane finansowe Spółki oraz dane finansowe oddziałów zagranicznych.

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

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF) w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. za 2019 rok.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 20 sierpnia 2020 roku. Sporządzając niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółka podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

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



2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

2.3 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

Dane zaprezentowane w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym są porównywalne oraz sporządzone według spójnych zasad we wszystkich okresach objętych półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym, z wyjątkiem zmian opisanych w nocie 2.5.

2.4 Wpływ COVID-19 na wyniki Spółki

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

2.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki 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 Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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 półrocznego skróconego 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 półrocznego skróconego 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 półrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie).

3. Informacja o istotnych szacunkach i wycenach

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania przez Spółkę pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie przez kierownictwo Spółki, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i pasywów. Mimo, że szacunki te opierają się na najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Spółka podejmuje, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie sprawozdawczym, podczas którego dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub również w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący jak i przyszłe okresy. Poniżej przedstawiono najistotniejsze obszary, dla których Spółka dokonuje oszacowań.

3.1 Utrata wartości aktywów

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Okres rozliczenia aktywa na podatek odroczony

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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



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

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

3.2 Wycena wartości godziwej

Informacje o szacunkach związanych z wyceną wartości godziwej zostały zamieszczone w nocie 33 – Zarządzanie ryzykiem.

3.3 Inne wartości szacunkowe

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

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

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki 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 Spółki nie ma charakteru sezonowego.



6. Przychody z działalności operacyjnej

6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	252 818	72 595
CFD na towary	210 043	5 950
CFD na waluty	44 743	5 336
CFD na akcje i ETF	4 400	1 162
CFD na obligacje	138	663
Instrumenty pochodne CFD razem	512 142	85 706
Akcje i ETF	5 999	400
Dywidendy od spółek zależnych	1 348	1 554
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	519 489	87 660
Usługi pośrednictwa finansowego	(26 747)	(15 185)
Provizje wypłacane brokerom współpracującym	(452)	(210)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	492 290	72 265

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

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

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	1 365	2 320
Prowizje od partnerów detalicznych	686	803
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	2 051	3 123

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	257 191	44 581
- w tym Polska	176 997	36 090
Europa Zachodnia	204 817	30 222
- w tym Hiszpania	92 005	21 187
Ameryka Łacińska	32 412	597
Razem przychody z działalności operacyjnej	494 420	75 400

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

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



7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(44 101)	(26 243)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(8 272)	(5 334)
Świadczenia na rzecz pracowników	(852)	(1 374)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(53 225)	(32 951)

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Marketing online	(20 662)	(8 825)
Marketing offline	(691)	(1 304)
Konkursy dla klientów	-	(1)
Marketing razem	(21 353)	(10 130)

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

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Usługi pośrednictwa finansowego	(16 429)	(7 453)
Systemy IT i licencje	(4 275)	(3 494)
Dostarczanie danych rynkowych	(2 843)	(2 732)
Usługi prawne i doradcze	(1 347)	(1 166)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(980)	(1 009)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(716)	(714)
Usługi wsparcia informatycznego	(230)	(233)
Usługi pocztowe i kurierskie	(179)	(82)
Rekrutacja	(155)	(118)
Pozostałe usługi obce	(329)	(372)
Pozostałe usługi obce razem	(27 483)	(17 373)

W pozycji usługi pośrednictwa finansowego Spółka wykazała wynagrodzenia wypłacone jednostkom zależnym. Wzrost pozycji w 2020 roku związany jest z intensywnym rozwojem działalności tych spółek na rynkach zagranicznych.

10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(5 091)	(1 631)
Prowizje i opłaty giełdowe	(1 837)	(1 328)
Prowizje brokerów zagranicznych	(170)	(159)
Koszty prowizji razem	(7 098)	(3 118)



11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Przychody z tytułu odsetek		
Odsetki od środków pieniężnych własnych	27	490
Odsetki od środków pieniężnych klientów	619	350
Przychody z tytułu odsetek razem	646	840
Dodatnie różnice kursowe	1 969	-
Przychody z tytułu obligacji	1 539	-
Pozostałe przychody finansowe	2	7
Przychody finansowe razem	4 156	847

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Koszty z tytułu odsetek		
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(152)	(184)
Odsetki zapłacone klientom	-	(41)
Pozostałe odsetki	(12)	(30)
Koszty z tytułu odsetek razem	(164)	(255)
Ujemne różnice kursowe	-	(340)
Pozostałe koszty finansowe	(1)	(2)
Koszty finansowe razem	(165)	(597)

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

12. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Na rachunkach bieżących w banku	1 309 162	855 811	783 407
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	1 309 162	855 811	783 407

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

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	672 689	420 772	393 224
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	636 473	435 039	390 183
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	1 309 162	855 811	783 407

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

13. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	75 802	74 021	55 321
CFD na towary	32 129	15 437	12 752
CFD na akcje i ETF	19 821	9 881	9 308
CFD na waluty	18 733	18 057	18 517
CFD na obligacje	34	25	324
Akcje i ETF	7 498	4 229	4 225
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	131 383	14 899	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	285 400	136 549	100 447



Spółka lokuje część swojej gotówki w instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0% (obligacje skarbowe). Na dzień 30 czerwca 2020 roku łączna wartość zakupionych obligacji wyniosła 131,4 mln zł, na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 15 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiła.

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

14. Inwestycje w jednostki zależne

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Wartość na początek okresu	54 463	54 864	54 864
Zwiększenia	–	2 189	–
Zmniejszenia	(36 410)	(200)	–
Odpisy aktualizujące wartość	18 454	(2 390)	(2 250)
Wartość na koniec okresu	36 507	54 463	52 614

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące na początek okresu	(20 910)	(18 520)	(18 520)
Wykorzystanie odpisów	20 080	–	–
Utworzenie odpisów	(1 626)	(2 390)	(2 250)
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	(2 456)	(20 910)	(20 770)

Szczegółowe informacje o jednostkach zależnych

NAZWA JEDNOSTKI	KRAJ SIEDZIBY	30.06.2020 (NIEBADANE)		31.12.2019 (BADANE)		30.06.2019 (NIEBADANE)	
		WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW (W TYS. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE %	WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW (W TYS. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE %	WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW (W TYS. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE %
XTB Limited	Wielka Brytania	20 139	100%	20 139	100%	20 139	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	Polska	5	100%	5	100%	5	100%
XTB Limited	Cypr	7 560	100%	7 560	100%	7 560	100%
XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi	Turcja	2 501	100%	20 457	100%	20 596	100%
XTB International Limited	Belize	4 420	100%	4 420	100%	2 427	100%
XTB Chile SpA	Chile	403	100%	403	100%	403	100%
XTB Services Limited	Cypr	337	100%	337	100%	337	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	Republika Południowej Afryki	1 142	100%	1 142	100%	947	100%
X Trading Technology Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	–	–	–	100%	200	100%
Lirsar S.A. en liquidacion	Urugwaj	–	100%	–	100%	–	100%
XTB Services Asia Pte. Ltd	Singapur	–	100%	–	100%	–	100%
Razem		36 507		54 463		52 614	

W dniu 7 grudnia 2017 roku Spółka utworzyła spółkę zależną X Trading Technologies Sp. z o.o. Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej. X Trading Technologies Sp. z o.o. świadczyła usługi związane z pozostałym pośrednictwem pieniężnym oraz działalność związaną z oprogramowaniem. W dniu 14 maja 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki X Trading Technologies Sp. z o.o. postanowiło rozwiązać spółkę i utworzyć 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 dniu 10 stycznia 2020 roku uprawomocniła się decyzja o wykreśleniu X Trading Technologies sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego.



W dniu 14 października 2019 roku Spółka objęła 100 udziałów w podwyższonym kapitale jednostki zależnej XTB Africa (PTY) utrzymując 100% udział w jej kapitale. Na datę sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 19 sierpnia 2019 roku Spółka utworzyła spółkę zależną XTB Services Asia Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze. Spółka obejmuje 100% udziałów w spółce zależnej. Na datę sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. W kwietniu 2020 roku spółka została postawiona w stan likwidacji. Spółka do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego formalnie nie została zlikwidowana.

W dniu 12 marca 2020 roku spółka X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. zmieniła nazwę na XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi. 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.

Przedmiot działalności spółek zależnych:

- XTB Limited (UK) – działalność maklerska
- X Open Hub Sp. z o.o. – oferowanie aplikacji elektronicznych oraz technologii transakcyjnej
- XTB Limited (CY) – działalność maklerska
- XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi – działalność maklerska
- XTB International Limited – działalność maklerska
- XTB Chile SpA – działalność polegająca na pozyskiwaniu klientów
- XTB Services Limited – działalność marketingowa
- X Trading Technologies Sp. z o.o. w likwidacji – pośrednictwo pieniężne i działalność związana z oprogramowaniem
- XTB Africa (PTY) Ltd. – działalność maklerska
- XTB Services Asia Pte Ltd – działalność marketingowa.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 30 czerwca 2020 roku, w związku z istnieniem przesłanek utraty wartości z uwagi na niższą wartość odzyskiwalną w stosunku do wartości księgowej aktywów rozpoznany został łączny odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji w wysokości 2 456 tys. zł w związku z podjętą przez Zarząd Spółki w dniu 18 maja 2017 roku decyzją o wycofaniu się z działalności w Turcji poprzez podjęcie działań zmierzających do wygaszenia działalności na tym rynku i likwidacji spółki zależnej w Turcji. Odpis z tytułu utraty wartości utworzony został do wysokości aktywów netto, na które niemal w całości składa się gotówka utrzymywana na rachunkach bankowych. Na dzień 30 czerwca 2019 roku odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji wynosił 20 770 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2019 roku odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji wynosił 20 910 tys. zł. Na dzień bilansowy nie został zakończony proces wygaszenia działalności. Od grudnia 2019 roku XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi nie posiada aktywnej licencji na prowadzenie działalności i rozpoczęła proces umorzenia kapitałów.

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Należności od klientów brutto	20 190	11 211	6 795
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 799)	(2 564)	(2 536)
Należności od klientów razem	17 391	8 647	4 259
Należności z tytułu dostaw i usług	3 472	1 897	3 457
Kaucje i depozyty	1 802	1 411	1 407
Należności od jednostek powiązanych	1 403	500	1 837
Należności publiczno-prawne	328	301	301
Odpisy aktualizujące wartości należności	(29)	(9)	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie razem	24 367	12 747	11 261



Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(2 573)	(2 583)	(2 583)
utworzenie odpisów	(284)	(127)	(2)
rozwiązanie odpisów	27	139	49
wykorzystanie odpisów	–	(2)	–
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(2 830)	(2 573)	(2 536)

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 30 czerwca 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2020	5 556	10 792	16 348
Nabycie	186	–	186
Sprzedaż i likwidacja	(35)	–	(35)
Różnice kursowe netto	3	–	3
Wartość brutto na 30 czerwca 2020	5 710	10 792	16 502
Umorzenie na 1 stycznia 2020	(5 176)	(10 792)	(15 968)
Amortyzacja za bieżący okres	(104)	–	(104)
Sprzedaż i likwidacja	35	–	35
Różnice kursowe netto	(1)	–	(1)
Umorzenie na 30 czerwca 2020	(5 246)	(10 792)	(16 038)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020	380	–	380
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2020	464	–	464

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



Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku (badane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	NIEMATERIALNE WYTWORZONE WARTOŚCI WE WŁASNYM ZAKRESIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2019	5 461	10 792	16 253
Nabycie	97	-	97
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-
Różnice kursowe netto	(2)	-	(2)
Wartość brutto na 31 grudnia 2019	5 556	10 792	16 348
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(4 966)	(10 792)	(15 758)
Amortyzacja za bieżący okres	(211)	-	(211)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-
Różnice kursowe netto	1	-	1
Umorzenie na 31 grudnia 2019	(5 176)	(10 792)	(15 968)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	495	-	495
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2019	380	-	380

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



Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2019	5 461	10 792	16 253
Nabycie	36	–	36
Sprzedaż i likwidacja	–	–	–
Różnice kursowe netto	(3)	–	(3)
Wartość brutto na 30 czerwca 2019	5 494	10 792	16 286
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(4 966)	(10 792)	(15 758)
Amortyzacja za bieżący okres	(113)	–	(113)
Sprzedaż i likwidacja	–	–	–
Różnice kursowe netto	3	–	3
Umorzenie na 30 czerwca 2019	(5 076)	(10 792)	(15 868)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	495	–	495
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2019	418	–	418

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



17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku

(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	10 979	6 454	13 089	334	117	30 973
Nabycie	1 614	118	–	–	(97)	1 635
Przyjęcie w leasing	–	–	19	–	–	19
Sprzedaż i likwidacja	(5)	–	(366)	–	–	(371)
Różnice kursowe netto	55	89	260	10	–	414
Wartość brutto na 30 czerwca 2020	12 643	6 661	13 002	344	20	32 670
Umorzenie na 1 stycznia 2020	(9 315)	(4 850)	(3 566)	(104)	–	(17 835)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 020)	(221)	(1 891)	(63)	–	(3 195)
Sprzedaż i likwidacja	5	–	–	–	–	5
Różnice kursowe netto	(48)	(79)	(66)	(4)	–	(197)
Umorzenie na 30 czerwca 2020	(10 378)	(5 150)	(5 523)	(171)	–	(21 222)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020	1 664	1 604	9 523	230	117	13 138
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2020	2 265	1 511	7 479	173	20	11 448



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

(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	9 422	5 709	–	–	19	15 150
Leasing na 1.01.2019	–	–	11 797	334	–	12 131
Nabycie	1 931	810	–	–	98	2 839
Przyjęcie w leasing	–	–	1 292	–	–	1 292
Sprzedaż i likwidacja	(361)	(41)	–	–	–	(402)
Różnice kursowe netto	(13)	(24)	–	–	–	(37)
Wartość brutto na 31 grudnia 2019	10 979	6 454	13 089	334	117	30 973
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(8 226)	(4 674)	–	–	–	(12 900)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 485)	(263)	(3 579)	(105)	–	(5 432)
Sprzedaż i likwidacja	383	66	–	–	–	449
Różnice kursowe netto	13	21	13	1	–	48
Umorzenie na 31 grudnia 2019	(9 315)	(4 850)	(3 566)	(104)	–	(17 835)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	1 196	1 035	–	–	19	2 250
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2019	1 664	1 604	9 523	230	117	13 138



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 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	9 422	5 709	–	–	19	15 150
Leasing na 1.01.2019	–	–	11 938	253	–	12 191
Nabywanie	1 054	31	–	–	424	1 509
Sprzedaż i likwidacja	(263)	(140)	–	–	–	(403)
Różnice kursowe netto	(15)	(26)	–	–	–	(41)
Wartość brutto na 30 czerwca 2019	10 198	5 574	11 938	253	443	28 406
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(8 226)	(4 674)	–	–	–	(12 900)
Amortyzacja za bieżący okres	(769)	(124)	(1 690)	(28)	–	(2 611)
Sprzedaż i likwidacja	263	140	–	–	–	403
Różnice kursowe netto	14	22	5	–	–	41
Umorzenie na 30 czerwca 2019	(8 718)	(4 636)	(1 685)	(28)	–	(15 067)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	1 196	1 035	–	–	19	2 250
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2019	1 480	938	10 253	225	443	13 339



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	7 709	8 997	8 598
- w tym Polska	6 601	7 694	7 221
Europa Zachodnia	4 203	4 521	5 159
- w tym Hiszpania	171	366	586
Razem aktywa trwałe	11 912	13 518	13 757

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	746 037	491 294	430 272
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	35 924	28 256	41 939
Zobowiązania wobec klientów	781 961	519 550	472 211

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

19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
CFD na towary	19 487	2 619	5 485
CFD na indeksy	12 444	11 824	7 787
CFD na akcje i ETF	9 892	3 286	2 346
CFD na waluty	2 194	1 307	2 725
CFD na obligacje	4	123	6
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	44 021	19 159	18 349

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	3 613	3 792	3 450
Długoterminowe	4 792	6 327	7 372
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	8 405	10 119	10 822

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

21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	20 595	8 041	4 898
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 275	8 052	7 658
Zobowiązania wobec brokerów	4 533	768	241
Zobowiązania publiczno-prawne	3 786	2 158	2 947
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	291	285	309
Zobowiązania wobec KDPW	162	142	123
Pozostałe zobowiązania razem	46 642	19 446	16 176

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



tworzone w kwocie oczekiwanych świadczeń, do których wypłaty zobowiązana jest Spółka w przypadku wypłaty ekwiwalentów urlopowych.

Program Zmiennych Składek Wynagrodzeń

Zgodnie z przyjętą w Spółce Polityką Zmiennych Składek Wynagrodzeń pracownicy Spółki zajmujący kluczowe stanowiska kierownicze, otrzymują corocznie wynagrodzenie zmienne, wypłacane w formie pieniężnej i w formie instrumentu finansowego.

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

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosła na dzień 30 czerwca 2020 roku 3 908 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku 1 756 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2019 roku 730 tys. zł).

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	126	126	144
Rezerwy na ryzyko prawne	1 322	1 326	390
Rezerwy razem	1 448	1 452	534

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

Rezerwy na ryzyko prawne obejmują oczekiwane kwoty wypłaty świadczeń w sprawach spornych, w których Spółka jest stroną.

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.06.2020
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	126	–	–	–	126
Rezerwy na ryzyko prawne	1 326	–	–	4	1 322
Rezerwy razem	1 452	–	–	4	1 448

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	125	1	–	–	126
Rezerwy na ryzyko prawne	924	993	131	460	1 326
Rezerwy razem	1 049	994	131	460	1 452

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2019	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.06.2019
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	125	19	–	–	144
Rezerwy na ryzyko prawne	924	–	344	190	390
Rezerwy razem	1 049	19	344	190	534



22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka jest stroną kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną działalnością. Postępowania, w których Spółka występuje w charakterze pozwanej dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 czerwca 2020 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 7 650 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 7 626 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2019 roku: 344 tys. zł). Spółka nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka udzieliła gwarancji w kwocie 60 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 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 899 tys. zł.

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka udzieliła poręczenia w kwocie 5 374 tys. zł na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Worldpay (UK) Limited, Worldpay Limited i Worldpay AP LTD z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na okres 3 lat z możliwością dalszego przedłużenia. Umowa została przedłużona na czas nieograniczony z możliwością wypowiedzenia.

23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 30 czerwca 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 Spółki są akcjami o równej wartości nominalnej, w pełni opłaconymi, dającymi równe prawa głosu oraz uczestnictwo w zysku na tych samych zasadach. Nie występują uprzywilejowania związane z jakąkolwiek serią akcji. Akcje zostały oznaczone jako akcje zwykłe imienne serii A.

Struktura akcjonariatu Spółki

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku była następująca:

	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. PLN)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	78 629 794	3 932	66,99%
System 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 Spółki, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Spółki lub wypłatę dywidendy w kwocie 390 592 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie 1 798 tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Czechach	394	429	416
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	593	326	319
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	282	282	282
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	268	17	12
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji	137	(37)	(42)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	78	7	6
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	49	4	4
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna	(3)	(2)	(77)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 798	1 026	920

24. Podział zysku i dywidendy

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

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

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, 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 podzielony przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w danym okresie. Przy wyliczeniu zarówno podstawowego, jak i rozwodnionego zysku na akcję Spółki stosuje w liczniku kwotę zysku netto przypadającego akcjonariuszom Spółki, tzn. w okresach objętych sprawozdaniem finansowym występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty). Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.



(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej	312 631	2 234
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 w złotych	2,66	0,02
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres w złotych	2,66	0,02

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(69 853)	(203)
Podatek dochodowy - część odroczone		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	1 485	(1 218)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(68 368)	(1 421)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	380 999	3 655
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(72 390)	(694)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(74)	(54)
Przychody niepodatkowe	269	2
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(484)	(41)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	–	(168)
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	37	13
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	4 274	(479)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(68 368)	(1 421)



26.2 Odroczony podatek dochodowy

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	81	74	155
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	3 809	4 901	8 710
Rezerwy na zobowiązania	24	-	24
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 304	1 966	3 270
Pozostałe zobowiązania	1 829	(19)	1 810
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	7 111	216	7 327
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 158	7 138	21 296

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2020
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22 324	5 746	28 070
Pozostałe zobowiązania	93	(93)	-
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	22 417	5 653	28 070
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	-	1 485	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2020
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	113	350	463
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	113	350	463

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	88	(7)	81
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	5 001	(1 192)	3 809
Rezerwy na zobowiązania	200	(176)	24
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 412	(108)	1 304
Pozostałe zobowiązania	20	1 809	1 829
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	7 383	(272)	7 111
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 104	54	14 158

(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	3 089	22 324
Pozostałe zobowiązania	-	93	93
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	17	(17)	-
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19 252	3 165	22 417
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	-	(3 111)	-



(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 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	88	3	91
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	5 001	(1 318)	3 683
Rezerwy na zobowiązania	200	(173)	27
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 412	(512)	900
Pozostałe zobowiązania	20	-	20
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	7 383	(189)	7 194
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 104	(2 189)	11 915

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2019
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19 235	(954)	18 281
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	17	(17)	-
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19 252	(971)	18 281
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	-	(1 218)	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2019
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	212	(100)	112
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	212	(100)	112

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	163	57	81
Europa Zachodnia	7 348	7 132	7 217
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 511	7 189	7 298



Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	13 785	28 533	–	14 748
Czechy	66	–	66	–
Słowacja	97	–	97	–
Niemcy	2 756	–	2 756	–
Francja	4 592	–	4 592	–
Razem	21 296	28 533	7 511	14 748

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 ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	6 969	22 530	–	15 561
Czechy	29	–	29	–
Słowacja	28	–	28	–
Niemcy	2 683	–	2 683	–
Francja	4 449	–	4 449	–
Razem	14 158	22 530	7 189	15 561

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	4 623	18 393	–	13 770
Czechy	45	–	45	–
Słowacja	36	–	36	–
Niemcy	2 726	–	2 726	–
Francja	4 485	–	4 485	–
Razem	11 915	18 393	7 292	13 770

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 30 czerwca 2020 roku głównym akcjonariuszem Spółki 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 Spółki oraz XXZW Investment Group S.A. jest pan Jakub Zabłocki.



27.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 1,6 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego (na dzień 31 grudnia 2019 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 1 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2019 roku 1 tys. zł). W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku Spółka nie odnotowała 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. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku wyniosło 971 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2019 roku wyniosło 1 155 tys. zł.

27.3 Przychody i koszty

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

(W TYS. PLN)	1.01.2020 – 30.06.2020		1.01.2019 – 30.06.2019	
	PRZYCHODY	KOSZTY	PRZYCHODY	KOSZTY
XTB Limited (UK)	29 416	(8 117)	686	(4 764)
XTB Limited (CY)	6 030	(1 360)	897	(1 453)
XTB International	47 597	(16 494)	7 590	(8 529)

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

(W TYS. PLN)		1.01.2020 – 30.06.2020		1.01.2019 – 30.06.2019	
		PRZYCHODY	KOSZTY	PRZYCHODY	KOSZTY
XTB Limited (UK)	infrastruktura transakcyjna	91	(778)	125	(439)
X Open Hub Sp. z o.o.	infrastruktura transakcyjna	1 145	(578)	2 050	(382)
XTB Services Limited	marketing	–	(15 851)	–	(7 071)

27.4 Należności

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

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	12 549	2 759	1 104
XTB Limited (CY)	34	94	89
XTB International	4 481	5 579	2 870

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

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	10	18	30
X Open Hub Sp. z o.o.	1 393	482	425

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka posiadała należność od spółki zależnej w Turcji w wysokości 1 382 tys. zł z tytułu dywidendy. Dywidenda została otrzymana przez Spółkę w dniu 18 lipca 2019 roku.



27.5 Zobowiązania

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

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	5 667	7 468	5 437
XTB Limited (CY)	490	364	251
XTB International	12 957	2 253	4 007

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

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	50	20	85
X Open Hub Sp. z o.o.	61	93	14
XTB Services Limited	2 668	896	914

27.6 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(2 389)	(1 762)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(129)	(127)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(2 518)	(1 889)

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

Członkowie zarządu Spółki objęci są programem zmiennych składników wynagrodzeń, opisanym w nocie 21 półrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Wartość składnika rozliczanego w instrumentach finansowych nabytych przez członków zarządu wynosi 3 908 tys. zł.

27.7 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 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 aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(11 620)	271
Należności z tytułu dywidendy od spółki zależnej	–	1 535
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(11 620)	1 806



28.2 Zmiana stanu pozostałych zobowiązań

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana zobowiązań pozostałych	27 196	(4 498)
Rozliczenie wakacji czynszowych	–	205
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych	27 196	(4 293)

28.3 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	772	(239)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(219)	–
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	553	(239)

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

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

30. Pozycje pozabilansowe

30.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	1 499 256	1 920 211	1 512 249
CFD na waluty	1 084 774	1 910 696	1 727 088
CFD na towary	848 987	442 634	345 552
CFD na akcje i ETF	455 132	152 825	128 561
CFD na obligacje	140 377	14 510	16 239
Akcje i ETF	7 498	4 229	4 225
Instrumenty razem	4 036 024	4 445 105	3 733 914

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 czerwca 2020 roku transakcje z brokerami stanowią 7% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 9% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 30 czerwca 2019 roku: 2% ogółu wartości nominalnej instrumentów).



30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	385 575	108 978	83 238
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	385 782	109 185	83 445

30.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych jednostkom powiązanych wynosiła na dzień 30 czerwca 2020 roku 47 192 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2019 roku 46 875 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2019 roku 45 366 tys. zł.

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	4 709	3 987	3 987
- zwiększenia	435	722	343
b) stan na koniec okresu	5 144	4 709	4 330
2. Udział XTB w pożytkach z systemu rekompensat	315	317	285

32. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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



Spółka jest zobowiązana do utrzymywania poziomu kapitałów (funduszy własnych) na 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.” Spółki i nie są regulowane przez MSSF.

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

Na podstawie ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 roku, od dnia 1 stycznia 2016 roku Spółka jest zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych. W okresie objętym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółkę obowiązywał bufor zabezpieczający oraz bufor antycykliczny.

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Fundusze własne	457 641	422 760	424 912
Kapitał Tier I	457 641	422 760	424 912
Kapitał podstawowy Tier I	457 641	422 760	424 912
Łączna ekspozycja na ryzyko	2 775 019	2 428 395	2 429 450
Bufor zabezpieczający	69 375	60 710	60 736
Bufor antycykliczny	11 240	7 871	6 068
Łączny bufor kapitałowy	80 616	68 581	66 804
Łączny współczynnik kapitałowy	16,5%	17,4%	17,5%
Łączny współczynnik kapitałowy z uwzględnieniem buforów	13,6%	14,6%	14,7%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego z uwzględnieniem buforów (art. 92 ust.1 lit. c) CRR)	8%	8%	8%

W okresach objętych półrocznym skróconym 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 30.06.2020 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2019 (BADANE)	STAN NA 30.06.2019 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne	457 641	429 689	422 760	424 912
1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszych	467 606	449 932	441 633	441 633
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I	–	–	–	–
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(9 965)	(20 243)	(18 873)	(16 721)
I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne	457 641	429 689	422 760	424 912
1. Ryzyko rynkowe	136 532	120 016	121 492	126 869
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	11 421	7 132	6 621	4 266
3. Ryzyko kredytowe	38 604	34 417	30 713	27 261
4. Ryzyko operacyjne	35 445	35 528	35 445	35 960
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	222 002	197 093	194 271	194 356
Ilb. Łączna ekspozycja na ryzyko	2 775 019	2 463 657	2 428 395	2 429 450
Bufor zabezpieczający	69 376	61 591	60 710	60 736
Bufor antycykliczny	11 240	9 260	7 871	6 068
Łączny bufor kapitałowy	80 616	70 851	68 581	66 804

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

33. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

Rada Nadzorcza 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 zamortyzowanym koszcie, zobowiązań wobec klientów oraz zobowiązań pozostałych jest szacowana jako zbliżona do ich wartości bilansowej ze względu na krótkie terminy zapadalności tych pozycji bilansowych.



33.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

- **Poziom 1:** ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla tych aktywów lub zobowiązań,
- **Poziom 2:** dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach). Ta kategoria obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe wycenione za pomocą cen notowanych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów, 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)	30.06.2020 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	138 881	146 519	–	285 400
Aktywa razem	138 881	146 519	–	285 400
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	44 021	–	44 021
Zobowiązania razem	–	44 021	–	44 021

(W TYS. PLN)	31.12.2019 (BADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19 128	117 421	–	136 549
Aktywa razem	19 128	117 421	–	136 549
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	19 159	–	19 159
Zobowiązania razem	–	19 159	–	19 159

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 225	96 222	–	100 447
Aktywa razem	4 225	96 222	–	100 447
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	18 349	–	18 349
Zobowiązania razem	–	18 349	–	18 349

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

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

Oszacowany przez Spółkę wpływ korekt z tytułu ryzyka kredytowego kontrahenta nie był znaczący z punktu widzenia całości wyceny zawartych przez Spółę transakcji pochodnych. W konsekwencji, Spółka nie uznaje wpływu nieobserwowalnych



danych wejściowych zastosowanych do wyceny transakcji pochodnych za znaczący i zgodnie z postanowieniami MSSF 13.73 nie klasyfikuje takich transakcji na 3 poziomie hierarchii wartości godziwej.

33.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

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



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 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	151 667	400 901	8 400	116 731	2 559	14 098	1 729	696 085	1 309 162
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	21 973	57 894	571	16 360	751	3 432	6 134	107 115	285 400
Inwestycje w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-	36 507
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	12	-	-	-	12	278
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	12 211	6 303	1 190	324	2 257	254	701	23 240	24 367
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	617	-	100	-	21	-	738	4 930
Wartości niematerialne	-	15	-	49	-	-	-	64	464
Rzeczowe aktywa trwałe	-	4 261	-	982	-	4	-	5 247	11 448
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 445	-	66	-	-	-	7 511	7 511
Aktywa razem	185 851	477 436	10 161	134 624	5 567	17 809	8 564	840 012	1 680 067
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	43 894	351 859	4 244	102 929	2 383	13 562	2 843	521 714	781 961
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	8 927	14 389	1 141	4 234	241	508	675	30 115	44 021
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	344	-	-	-	-	-	344	344
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	8 308	-	76	-	-	-	8 384	8 405
Pozostałe zobowiązania	7 673	13 535	1 335	1 496	-	357	67	24 463	46 642
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	1 448
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	14 748
Zobowiązania razem	60 494	388 435	6 720	108 735	2 624	14 427	3 585	585 020	897 569



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	39 345	312 337	2 238	63 673	2 370	10 786	1 248	431 997	855 811
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	13 345	49 262	521	15 100	528	1 940	651	81 347	136 549
Inwestycje w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-	54 463
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	13	-	58	-	-	-	71	71
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 862	2 361	1 286	237	1 503	151	313	11 713	12 747
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	262	-	101	-	18	-	381	3 541
Wartości niematerialne	-	13	-	56	-	-	-	69	380
Rzeczowe aktywa trwałe	-	4 640	-	1 107	-	10	-	5 757	13 138
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 160	-	29	-	-	-	7 189	7 189
Aktywa razem	58 552	376 048	4 045	80 361	4 401	12 905	2 212	538 524	1 083 889
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	22 730	262 360	2	63 177	1 923	10 232	684	361 108	519 550
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	5 337	6 311	173	1 316	111	135	234	13 617	19 159
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	46	-	-	-	-	-	46	1 335
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	9 997	-	95	-	-	-	10 092	10 119
Pozostałe zobowiązania	2 382	5 266	1 492	598	-	193	23	9 954	19 446
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	1 452
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	15 561
Zobowiązania razem	30 449	283 980	1 667	65 186	2 034	10 560	941	394 817	586 622



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 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	38 051	283 411	2 400	54 807	2 431	9 950	1 024	392 074	783 407
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10 743	42 459	230	8 476	410	2 931	343	65 592	100 447
Inwestycje w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	-	-	52 614
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	11	-	106	-	-	-	117	5 070
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 880	4 205	276	79	829	174	1 892	10 335	11 261
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	624	-	207	-	55	-	886	3 463
Wartości niematerialne	-	12	-	14	-	-	-	26	418
Rzeczowe aktywa trwałe	-	5 344	-	1 153	-	13	-	6 510	13 339
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 248	-	45	-	-	-	7 293	7 292
Aktywa razem	51 674	343 314	2 906	64 887	3 670	13 123	3 259	482 833	977 311
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	23 669	237 588	118	51 371	1 506	9 343	818	324 413	472 211
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	3 819	5 304	117	1 180	87	172	150	10 829	18 349
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	199	-	-	-	-	-	199	199
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	10 676	-	114	-	-	-	10 790	10 822
Pozostałe zobowiązania	1 703	5 350	995	590	15	276	-	8 929	16 176
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	534
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	13 770
Zobowiązania razem	29 191	259 117	1 230	53 255	1 608	9 791	968	355 160	532 061



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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2020 (NIEBADANE)		30.06.2019 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY
	0 5%	0 5%	0 5%	0 5%
Przychody/(koszty) okresu	13 109	(13 109)	4 960	(4 960)
Kapitał własny, w tym	1 190	(1 190)	1 075	(1 075)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 190	(1 190)	1 075	(1 075)

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 Spółki oraz jej kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych. Źródłami tego ryzyka mogą być umowy zawierane przez Spółkę, z których wynikają należności lub zobowiązania uzależnione od stopy procentowej oraz posiadanie aktywów lub zobowiązań w instrumentach finansowych uzależnionych od stóp procentowych. Podstawowym źródłem ryzyka stopy procentowej dla Spółki jest niedopasowanie stóp oprocentowania: jakie Spółka płaci klientom z tytułu utrzymywania przez nich środków na rachunkach pieniężnych w Spółce, oraz rachunku bankowego i depozytów bankowych, w które Spółka inwestuje środki pieniężne klientów.

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

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

Biorąc pod uwagę, iż Spółka utrzymuje niski poziom czasu trwania (duration) aktywów i zobowiązań oraz minimalizuje lukę czasu trwania, wrażliwość rynkowej wartości aktywów i pasywów na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych jest minimalna. Ryzyko stopy procentowej uznane zostało za nieistotne w działalności Spółki.

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	1 309 162	855 811	783 407
Aktywa finansowe razem	1 309 162	855 811	783 407
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	–	1	22 339
Zobowiązania pozostałe	8 405	10 119	10 822
Zobowiązania finansowe razem	8 405	10 120	33 161



Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2020 (NIEBADANE)		30.06.2019 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	5 445	(5 445)	3 896	(3 896)

33.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary razem			
Metale szlachetne	5 026	3 595	4 227
Metale nieszlachetne	218	312	186
Inne	26 887	11 530	8 339
Towary razem	32 131	15 437	12 752
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	27 319	14 110	13 533
Indeksy	75 806	74 023	55 341
Instrumenty kapitałowe razem	103 125	88 133	68 874
Instrumenty dłużne	34	14 924	324
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	135 290	118 494	81 950
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	4 133	1 430	2 088
Metale nieszlachetne	95	11	24
Inne	15 260	1 178	3 374
Towary razem	19 488	2 619	5 486
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	9 892	3 286	2 346
Indeksy	12 445	11 827	7 796
Instrumenty kapitałowe razem	22 337	15 113	10 142
Instrumenty dłużne	4	123	6
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	41 829	17 855	15 634

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



(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2020 (NIEBADANE)		30.06.2019 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	3 825	(3 825)	(691)	(691)
Metale nieszlachetne	(12)	12	(152)	(152)
Inne	(16 660)	16 660	(4 145)	(4 145)
Towary razem	(12 847)	12 847	(4 988)	(4 988)
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	(57)	57	(7)	(7)
Indeksy	15 500	(15 500)	30 743	30 743
Instrumenty kapitałowe razem	15 443	(15 443)	30 736	30 736
Instrumenty dłużne	349	(349)	734	734
Przychody/(koszty) okresu razem	2 945	(2 945)	26 482	26 482

33.3 Ryzyko płynności

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

Celem zarządzania płynnością finansową w 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, Spółka wykorzystuje model płynnościowy, którego istotą jest wyznaczenie bezpiecznego obszaru stanu wolnych środków pieniężnych, który nie wymaga podejmowania działań korygujących.

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

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

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

W Spółce wdrożone zostały także awaryjne plany utrzymania płynności, które nie zostały wykorzystane w okresie objętym półrocznym skróconym 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 Spółki prowadzą bieżący nadzór nad stanem środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku w kontekście planowanych potrzeb płynnościowych związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej Spółki. W analizie płynności brane są pod uwagę bieżące możliwości uzyskiwania środków płynnych, przyszłe potrzeby, scenariusze alternatywne i plany awaryjne w zakresie utrzymania płynności płatniczej.

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

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



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 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	1 309 162	1 309 162	1 309 162	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy							
Akcje i ETF	7 498	7 498	7 498	-	-	-	-
Obligacje	131 383	131 383	131 383	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	146 519	146 519	146 519	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	285 400	285 400	285 400	-	-	-	-
Inwestycje w jednostki zależne	36 507	36 507	-	-	-	-	36 507
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	24 367	24 367	22 565	-	1 802	-	-
Aktywa finansowe razem	1 655 436	1 655 436	1 617 127	-	1 802	-	36 507
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	781 961	781 961	781 961	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	44 021	44 021	44 021	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	44 021	44 021	44 021	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 405	8 405	885	2 531	4 714	275	-
Pozostałe zobowiązania	46 642	46 642	25 885	16 548	-	-	4 209
Zobowiązania finansowe razem	881 029	881 029	852 752	19 079	4 714	275	4 209
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			764 375	(19 079)	(2 912)	(275)	32 298
Kontraktowa luka płynności skumulowana			764 375	745 296	742 384	742 109	774 407



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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	855 811	855 811	855 811	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy							
Akcje i ETF	4 229	4 229	4 229	-	-	-	-
Obligacje	14 899	14 899	14 899	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	117 421	117 421	117 421	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	136 549	136 549	136 549	-	-	-	-
Inwestycje w jednostki zależne	54 463	54 463	-	-	-	-	54 463
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	12 747	12 747	11 336	-	1 411	-	-
Aktywa finansowe razem	1 059 570	1 059 570	1 003 696	-	1 411	-	54 463
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	519 550	519 550	519 550	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	19 159	19 159	19 159	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	19 159	19 159	19 159	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 119	10 119	986	2 807	5 556	770	-
Pozostałe zobowiązania	19 446	19 446	11 264	6 514	-	-	1 668
Zobowiązania finansowe razem	568 274	568 274	550 959	9 321	5 556	770	1 668
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			452 737	(9 321)	(4 145)	(770)	52 795
Kontraktowa luka płynności skumulowana			452 737	443 416	439 271	438 501	491 296



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 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	783 407	783 407	783 407	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	4 225	4 225	4 225	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	96 222	96 222	96 222	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	100 447	100 447	100 447	-	-	-	-
Inwestycje w jednostki zależne	52 614	52 614	-	-	-	-	52 614
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 261	11 261	9 854	-	1 407	-	-
Aktywa finansowe razem	947 729	947 729	893 708	-	1 407	-	52 614
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	472 211	472 211	472 211	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	18 349	18 349	18 349	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	18 349	18 349	18 349	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 822	10 822	852	2 598	6 458	914	-
Pozostałe zobowiązania	16 176	16 176	11 155	3 323	-	-	1 698
Zobowiązania finansowe razem	517 558	517 558	502 567	5 921	6 458	914	1 698
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			391 141	(5 921)	(5 051)	(914)	50 916
Kontraktowa luka płynności skumulowana			391 141	385 220	380 169	379 255	430 171

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



33.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)		31.12.2019 (BADANE)		30.06.2019 (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	1 309 162	1 309 162	855 811	855 811	783 407	783 407
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	285 400	16 794	136 549	4 926	100 447	6 524
Inwestycje w jednostki zależne	36 507	36 507	54 463	54 463	52 614	52 614
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	24 367	24 367	12 747	12 747	11 261	11 261
Aktywa finansowe razem	1 655 436	1 386 830	1 059 570	927 947	947 729	853 806

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 96 222 tys. zł na dzień 30 czerwca 2020 roku (31 grudnia 2019 roku: 117 421 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2019 roku: 96 222 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 czerwca 2020 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 165 994 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 111 922 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2019 roku: 89 698 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Spółki mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

- Fitch Ratings - od F1+ do F2
- Standard & Poor's Ratings Services - od A-1+ do A-3
- Moody's – od P-1 do P-2

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka posiada rachunki bankowe w 24 bankach i instytucjach (31 grudnia 2019 roku: 20 banków i instytucji, 30 czerwca 2019 roku: 22 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

30.06.2020 (NIEBADANE)		31.12.2019 (BADANE)		30.06.2019 (NIEBADANE)	
PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)
Bank 1	612 470	Bank 1	236 152	Bank 1	221 211
Bank 2	176 763	Bank 2	197 799	Bank 2	159 136
Bank 3	113 567	Bank 3	135 374	Bank 3	108 053
Bank 4	69 433	Bank 4	91 670	Bank 4	73 931
Bank 5	62 691	Bank 5	43 170	Bank 5	41 867
Bank 6	56 227	Bank 6	36 649	Bank 6	41 345
Bank 7	45 663	Bank 7	25 291	Bank 7	33 886
Bank 8	44 393	Bank 8	22 982	Bank 8	21 492
Bank 9	28 502	Bank 9	17 982	Bank 9	19 291
Bank 10	25 071	Bank 10	12 146	Bank 10	13 571
Pozostałe	74 382	Pozostałe	36 596	Pozostałe	49 624
Razem	1 309 162	Razem	855 811	Razem	783 407



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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	30.06.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	1 246 506	770 501	752 886
Stopień 2	20 362	47 269	1 193
Stopień 3	42 294	38 041	29 328
Razem	1 309 162	855 811	783 407

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

30.06.2020 (NIEBADANE)		31.12.2019 (BADANE)		30.06.2019 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	8 186	Podmiot 1	3 071	Podmiot 1	2 411
Podmiot 2	2 578	Podmiot 2	1 212	Podmiot 2	1 295
Podmiot 3	2 003	Podmiot 3	874	Podmiot 3	1 243
Podmiot 4	657	Podmiot 4	791	Podmiot 4	428
Podmiot 5	542	Podmiot 5	295	Podmiot 5	207
Podmiot 6	273	Podmiot 6	267	Podmiot 6	207
Podmiot 7	208	Podmiot 7	262	Podmiot 7	131
Podmiot 8	181	Podmiot 8	180	Podmiot 8	77
Podmiot 9	157	Podmiot 9	175	Podmiot 9	74
Podmiot 10	145	Podmiot 10	109	Podmiot 10	72
Razem	14 930	Razem	7 236	Razem	6 145



Należności pozostałe

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

Warszawa, 20 sierpnia 2020 roku

Omar Arnaout
Prezes Zarządu

Filip Kaczmarzyk
Członek Zarządu

Jakub Kubacki
Członek Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Andrzej Przybylski
Członek Zarządu

Urszula Tanajewska
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY





SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. Podstawowe informacje

1.1 Informacje ogólne

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.

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.



Grupa XTB nieprzerwanie prowadzi działania zmierzające w kierunku poszerzania oferty dla swoich klientów oraz optymalizacji procesów wewnętrznych i zewnętrznych. Poszerzanie oferty dotyczy głównie oferty akcyjnej oraz ETF, gdzie na chwilę obecną dostępnych jest ponad 2 500 instrumentów. Do tego dochodzą oczywiście produkty CFD, co sumarycznie daje prawie 4 700 instrumentów dostępnych do handlu dla klientów Grupy. Optymalizacja procesów polega głównie na przyspieszeniu on-boardingu oraz rozwoju procesów self-service poprzez platformę xStation.. Zarząd uważa, że platforma xStation jest obecnie jedną z najbardziej rozwiniętych platform transakcyjnych na rynku CFD oraz akcyjnym. Spółka nieustannie stara się rozwijać platformę o elementy wspomagające zawieranie transakcji na rynkach OTC. Zarząd jest zdania, że Grupa zbudowała solidne fundamenty zapewniające jej dobrą pozycję do generowania wzrostu w przyszłości.

I półrocze 2020 r. było rekordowe dla XTB pod wieloma względami. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 293,5 mln zł wobec 5,2 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 518,2 mln zł (I półrocze 2019: 88,8 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 138,3 mln zł (I półrocze 2019: 83,6 mln zł). W okresie Grupa pozyskała także rekordową liczbę ponad 52 tys. nowych klientów wobec 16 tys. rok wcześniej (wzrost o 225,9% r/r).

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za I półrocze 2020 r. (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Inne standardy, zmiany do obowiązujących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ostatnio przyjęte lub oczekujące na przyjęcie nie mają związku z działalnością Grupy lub ich wpływ nie byłby istotny. Szczegółowy opis zasad sporządzenia ww. sprawozdań finansowych został zamieszczony w punkcie 2 Półrocznego skróconego skonsolidowanego, jak również jednostkowego sprawozdania finansowego.



Produkty i usługi

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

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

- xStation oraz
- MetaTrader 4 (MT4),

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

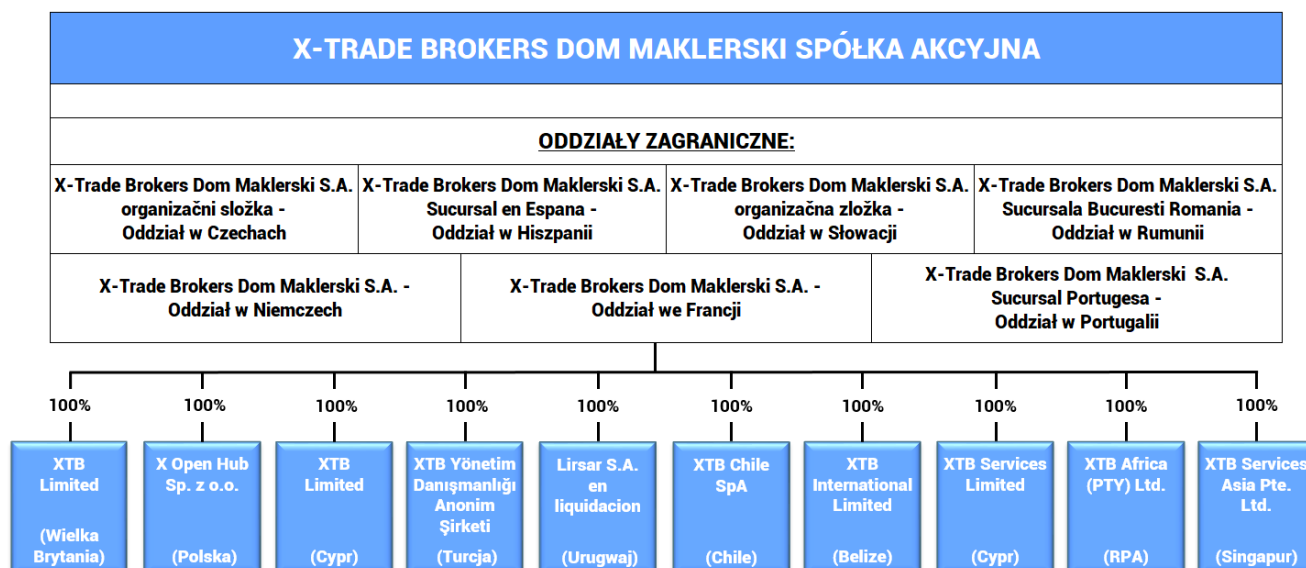
Grupa oferuje również swoim klientom różne możliwości zawierania transakcji, w zależności od stopnia zaawansowania klienta (od początkującego do eksperta) i metody dostępu (od smartfonu poprzez interfejsy sieciowe aż do aplikacji na komputer stacjonarny). Aplikacje te zawierają narzędzia dla klientów detalicznych inwestujących w instrumenty pochodne CFD oparte na różnych instrumentach finansowych, obejmujące wykresy, analizy, badania i możliwość zawierania transakcji online. Funkcjonalność oferty Grupy umożliwia klientom otwieranie rachunków, wpłacanie na nie środków, składanie i przenoszenie zleceń i pieniędzy oraz zamawianie wyciągów przez internet. Podstawowa technologia Grupy wykorzystuje oprogramowanie zaprojektowane w sposób zapewniający funkcjonalność i skalowalność. Grupa aktywnie wprowadza coraz to nowe udoskonalenia platformy transakcyjnej, które czynią ją bardziej intuicyjną i łatwą w obsłudze. Na koniec I półrocza 2020 roku Grupa posiadała w ofercie łącznie ponad 2 000 instrumentów pochodnych CFD z dźwignią, w tym około 50 opartych na parach walut, około 20 opartych na towarach oraz ponad 30 opartych na indeksach, prawie 1 800 opartych na akcjach spółek notowanych na giełdach w 12 krajach oraz ponad 100 opartych na amerykańskich i europejskich funduszach typu ETF. Oferta akcyjna natomiast obecnie opiewa na ponad 2 600 instrumentów, w tym ponad 2 400 akcji oraz ponad 200 ETF. Obecnie grupa oferuje swoim klientom prawie 4 700 instrumentów. Klienci instytucjonalni mogą korzystać z platformy xRisk, która stanowi kompletny system zarządzania ryzykiem.



1.2 Opis organizacji Grupy

Na dzień bilansowy, tj. 30.06.2020 r. 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. Cypriot 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.

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” znajdujących się w kapitałach własnych do rachunku wyników.

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

Pozostała część różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału udziałowego/własnego tureckiej spółki, która to na koniec I półrocza 2020 r. wynosiła 2,7 mln zł i jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, zostanie rozpoznana w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

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

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 i była w trakcie uzyskiwania licencji na prowadzenie działalności maklerskiej.

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 30 czerwca 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 30 czerwca 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.

2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2020 r. XTB wypracowało 293,5 mln PLN skonsolidowanego zysku netto wobec 5,2 mln PLN zysku półrocze wcześniej. Skonsolidowane przychody wyniosły 518,2 mln PLN (I półrocze 2019: 88,8 mln PLN), a koszty działalności operacyjnej 138,3 mln PLN (I półrocze 2019: 83,6 mln PLN). W okresie Grupa pozyskała rekordową liczbę nowych klientów, tj. 52 434 co oznacza wzrost o 225,9% w porównaniu do I półrocza 2019 r.

Wynik I półrocza 2020 r. obciążony został zdarzeniem jednorazowym, tj. 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.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, natomiast nie ma wpływu na sytuację płynnościową XTB ani łączną wysokość kapitałów własnych Grupy na dzień jej księgowania. Wartość skonsolidowanego zysku netto, po oczyszczeniu go o wspomniane zdarzenie jednorazowe, wyniosłaby 315,4 mln zł.

2.1 Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy mają przede wszystkim wpływ:

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

Poniżej omówiono kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 półrocze 2020

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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	30.06.2020	31.12.2019	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %	30.06.2019
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	515 398	147 669	367 729	249,0	85 437
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 681	2 297	384	16,7	3 332
Pozostałe przychody	79	557	(478)	(85,8)	12
Przychody z działalności operacyjnej razem	518 158	150 523	367 635	244,2	88 781
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(65 686)	(45 494)	20 192	44,4	(40 530)
Marketing	(39 000)	(18 957)	20 043	105,7	(18 759)
Pozostałe usługi obce	(13 232)	(13 277)	(45)	-0,3	(11 361)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 901)	(1 626)	275	16,9	(1 532)
Amortyzacja	(3 815)	(3 515)	300	8,5	(3 238)
Podatki i opłaty	(1 392)	(1 420)	(28)	(2,0)	(1 530)
Koszty prowizji	(10 524)	(4 425)	6 099	137,8	(3 904)
Pozostałe koszty	(2 700)	(1 590)	1 110	69,8	(2 734)
Koszty działalności operacyjnej razem	(138 250)	(90 304)	47 946	53,1	(83 588)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	379 908	60 219	319 689	530,9	5 193
Przychody finansowe	3 065	2 669	396	14,8	3 232
Koszty finansowe, w tym:	(20 757)	(565)	20 192	3 573,8	(1 312)
- ujemne różnice kursowe dotyczące spółki w Turcji	(21 880)	-	21 880	100	-
Zysk przed opodatkowaniem	362 216	62 323	299 893	481,2	7 113
Podatek dochodowy	(68 757)	(9 778)	58 979	603,2	(1 957)
Zysk netto	293 459	52 545	240 914	458,5	5 156

Przychody

W I półroczu 2020 r. XTB odnotowało rekordowy wzrost przychodów z 88,8 mln zł do 518,2 mln zł, tj. o 483,6% r/r. 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 1 613,9 tys. lotów (I półrocze 2019: 779,7 tys. lotów) a rentowność na lota 321 zł (I półrocze 2019: 114 zł).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	211 494	306 664	89 571	60 952	47 891	40 890	42 786	47 578
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹⁾	829 017	784 840	394 146	423 333	385 317	394 421	458 869	345 118
Rentowność na lota (w PLN) ²⁾	255	391	227	144	124	104	93	138

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 półroczu 2020 r. Grupa odnotowała kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 52 434 nowych klientów wobec 16 089 rok wcześniej. To efekt kontynuowania zoptymalizowanej strategii sprzedażowo-marketingowej, większej penetracji rynków już istniejących, sukcesywnego wprowadzania do oferty nowych produktów oraz ekspansji na nowe rynki geograficzne. Analogicznie do liczby



nowych klientów rekordowa była także liczba aktywnych klientów. Wzrosła ona z 23 688 do 52 084, tj. o 119,9% r/r. Intencją Zarządu na 2020 r. i lata kolejne jest dalszy przyrost bazy klienckiej.

	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	OKRES ZAKOŃCZONY	
							31.12.2018	30.09.2018
Nowi klienci ¹⁾	30 523	21 911	10 424	10 042	9 246	6 843	5 742	4 884
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	52 084	45 660	26 582	25 171	23 688	22 245	21 279	21 515

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

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

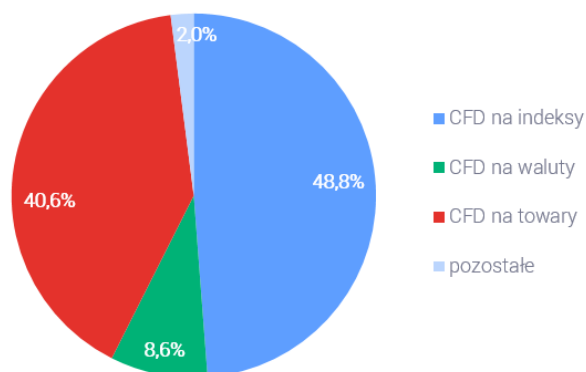
Celem XTB jest dostarczenie klientom zróżnicowanego wachlarza opcji inwestycyjnych, przy jednoczesnym komforcie zarządzania zdywersyfikowanym portfelem na jednej platformie transakcyjnej. Spółka na bieżąco analizuje kolejne możliwości rozszerzenia oferty, które mogą zaowocować wprowadzeniem nowych produktów 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 indeksach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych w I półroczu 2020 r. sięgnął 48,8% wobec 84,3% rok wcześniej. To konsekwencja m.in. dużego zainteresowania klientów XTB instrumentami CFD opartymi o niemiecki indeks akcji DAX (DE30), amerykańskie indeksy US500, US100 oraz kontrakt na indeks zmienności notowany na amerykańskim rynku zorganizowanym. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD na towary. Ich udział w strukturze przychodów w I półroczu 2020 r. wyniósł 40,6% (I półrocze 2019 r.: 6,9%). Najzyskowniejszym instrumentem w tej klasie był CFD oparty na notowaniach ceny ropy, złota oraz kontraktu na gaz ziemny. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 8,6% wszystkich przychodów wobec 6,2% rok wcześniej.

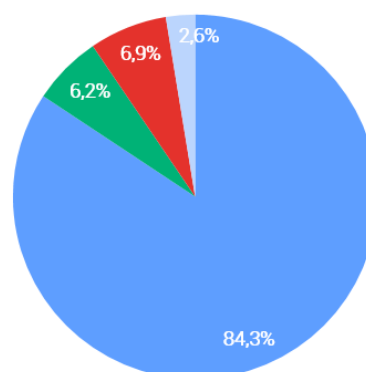
Klienci XTB, szukając okazji inwestycyjnych do zarobku, handlują co do zasady na instrumentach finansowych, które charakteryzują się w danym momencie wysoką zmiennością rynkową. Prowadzić to może do okresowych wahań struktury przychodów wg klasy aktywów, co należy traktować jako naturalny element modelu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

Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)

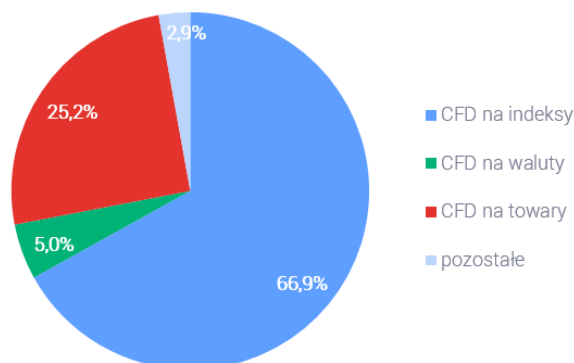
I półrocze 2020 r.



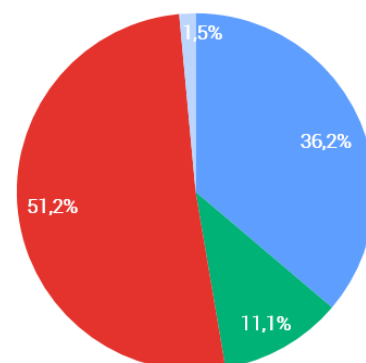
I półrocze 2019 r.



II kwartał 2020 r.



I kwartał 2020 r.





(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2020	31.12.2019	ZMIANA %	30.06.2019
CFD na indeksy	252 818	102 521	146,6	72 595
CFD na towary	210 043	6 071	3 359,8	5 950
CFD na waluty	44 743	37 288	20,0	5 336
CFD na akcje i ETFy	4 400	1 151	282,3	1 162
CFD na obligacje	138	108	27,8	663
Instrumenty pochodne CFD razem	512 142	147 139	248,1	85 706
Akcje i ETFy	5 998	799	650,7	400
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	518 140	147 938	250,2	86 106
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(459)	(211)	117,5	(89)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(2 283)	(58)	3 836,2	(580)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	515 398	147 669	249,0	85 437

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 34,1% (I półrocze 2019 r.: 40,8%) oraz 17,8% (I półrocze 2019 r.: 23,9%). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza w żadnym przypadku 15%.

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2020	31.12.2019	ZMIANA %	30.06.2019
Europa Środkowo-Wschodnia	257 124	76 631	235,5	44 703
- w tym Polska	176 930	59 178	199,0	36 212
Europa Zachodnia	215 532	53 998	299,1	36 936
- w tym Hiszpania	92 005	26 455	247,8	21 187
Ameryka Łacińska	45 502	19 894	128,7	7 142
Przychody z działalności operacyjnej razem	518 158	150 523	244,2	88 781

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 okresu na okres, analogicznie jak w segmencie detalicznym, co jest zjawiskiem typowym dla przyjętego przez Grupę modelu biznesowego.

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2020	31.12.2019	ZMIANA %	30.06.2019
Działalność detaliczna	428 557	140 306	205,4	78 151
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	89 601	10 217	777,0	10 630
Przychody z działalności operacyjnej razem	518 158	150 523	244,2	88 781

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

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



w ograniczonym zakresie cenowym. Prowadzi to do powstania tendencji rynkowych, dających się przewidzieć z wyższym prawdopodobieństwem niż w przypadku większych kierunkowych ruchów na rynkach, co tworzy sprzyjające warunki do transakcji zawieranych w wąskim zakresie rynku (ang. range trading). W takim przypadku obserwuje się większą liczbę transakcji przynoszących zyski klientom, co prowadzi do obniżenia wyniku Grupy z tytułu market making.

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

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w I półroczu 2020 r. ukształtowały się na poziomie 138,3 mln zł i były o 54,7 mln zł wyższe w stosunku do okresu porównywalnego (I półrocze 2019 r.: 83,6 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 25,2 mln zł głównie za sprawą utworzonych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy) i niewykorzystane urlopy oraz wzrostem zatrudnienia;
- kosztach marketingowych, wzrost o 20,2 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach prowizji, wzrost o 6,6 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 1,9 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) systemy IT i licencje (wzrost o 0,7 mln zł r/r); (ii) usługi prawne i doradcze (wzrost o 0,6 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2020	30.06.2019	ZMIANA %	30.06.2019
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	65 686	45 494	44,4	40 530
Marketing	39 000	18 957	105,7	18 759
Pozostałe usługi obce	13 232	13 277	(0,3)	11 361
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 901	1 626	16,9	1 532
Amortyzacja	3 815	3 515	8,5	3 238
Podatki i opłaty	1 392	1 420	(2,0)	1 530
Koszty prowizji	10 524	4 425	137,8	3 904
Pozostałe koszty	2 700	1 590	69,8	2 734
Koszty działalności operacyjnej razem	138 250	90 304	53,1	83 588

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 6,8 mln zł głównie za sprawą niższych o 11,9 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych oraz wyższych o 5,5 mln zł nakładów marketingowych.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	65 721	72 529	47 324	42 980	42 490	41 098	40 862	48 837
- marketing	22 260	16 740	10 222	8 735	9 581	9 178	7 878	8 669
Nowi klienci	30 523	21 911	10 424	10 042	9 246	6 843	5 742	4 884
Średnia liczba aktywnych klientów	58 508	45 660	30 815	28 136	25 131	22 245	20 568	20 277

Zarząd przewiduje, że w całym 2020 r. koszty działalności operacyjnej kształtować się będą na poziomie wyższym do tego, jaki obserwowaliśmy w 2019 r. Ostateczny ich poziom uzależniony będzie od wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom, od poziomu wydatków marketingowych, od tempa ekspansji geograficznej na nowe rynki oraz od wpływu ewentualnych nowych regulacji i innych czynników zewnętrznych na poziom przychodów osiągniętych przez Grupę.

Na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy. Poziom wydatków marketingowych uzależniony z kolei będzie od oceny ich wpływu na wyniki i rentowność Grupy, tempa ekspansji zagranicznej oraz stopnia



responsywności klientów na podejmowane działania. Pojawienie się nowych regulacji wpłynąć może, jeżeli zajdzie taka potrzeba, na rewizję założeń kosztowych Grupy.

W zakresie kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, w kolejnych kwartałach 2020 r. zakłada się, że ich wielkość wahać może się między poziomami odnotowanymi w II kwartale 2020 r. a tymi z IV czy III kwartału 2019 r. W III kwartale br., z racji okresu wakacyjnego, Zarząd planuje ograniczyć działania marketingowe online. Może to skutkować spadkiem kosztów marketingowych nawet o około 20-30% oraz mniejszym przyrostem bazy klienckiej. Z kolei w IV kwartale br. Zarząd zamierza wzmocnić działania brandingowe w Grupie.

Dywidenda a wymogi kapitałowe

Polityka dywidendowa XTB zakłada rekomendowanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy w kwocie uwzględniającej poziom zysku netto prezentowany w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki oraz szereg różnych czynników dotyczących Spółki, w tym perspektyw dalszej działalności, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, poziomu współczynników adekwatności kapitałowej, planów ekspansji, wymogów prawa w tym zakresie, jak i wytycznych KNF. W szczególności Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące wypłaty dywidendy, kierował się będzie koniecznością zapewnienia odpowiedniego poziomu współczynników adekwatności kapitałowej Spółki oraz kapitału niezbędnego do rozwoju Grupy. Zarząd podtrzymuje, że jego zamiarem jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, w kwocie na poziomie od 50% do 100% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Jednostkowy zysk netto za I półrocze 2020 r. wyniósł 312,6 mln zł.

Biorąc pod uwagę stanowisko KNF opublikowane dnia 22 maja 2018 r. dotyczące polityki dywidendowej domów maklerskich w perspektywie średnioterminowej, rekomendowana jest w nim wypłata dywidendy wyłącznie przez domy maklerskie, które w szczególności:

- posiadały na koniec każdego kwartału łączny współczynnik kapitałowy na poziomie co najmniej 14% - możliwa jest wówczas wypłata dywidendy w kwocie nie wyższej niż 100% zysku netto za dany rok, lub
- posiadały na ostatni dzień kalendarzowy danego roku łączny współczynnik kapitałowy na poziomie co najmniej 14% - możliwa jest wówczas wypłata dywidendy w kwocie nie wyższej niż 75% zysku netto za dany rok;
- uzyskają ocenę nadzorczą BION w wysokości 1 albo 2.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka jest w trakcie oczekiwania na najświeższą ocenę BION. Ostatnimi laty była ona przekazywana Spółce przez KNF w lipcu.

W zakresie łącznego współczynnika kapitałowego, jego poziomy w I półroczu 2020 r. prezentuje poniższy wykres.



Łączny współczynnik kapitałowy informuje o relacji funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem, a mówiąc inaczej, pokazuje czy dom maklerski jest w stanie posiadanymi funduszami własnymi pokryć minimalny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, kredytowego, operacyjnego i pozostałych. Na koniec I kwartału br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 18,0%, a na koniec II kwartału 2020 r.: 13,6%. Oznacza to, że pod warunkiem uzyskania łącznego współczynnika



kapitałowego na 31.12.2020 r. na poziomie co najmniej 14% i spełnieniu pozostałych kryteriów możliwa będzie wypłata dywidendy z jednostkowego zysku netto Spółki za rok 2020 w wysokości do 75% tego zysku.

Zarząd chcąc zabezpieczyć interesy akcjonariuszy w zakresie możliwości wypłaty dywidendy z zysku za rok 2020, planuje wystąpić do KNF z wnioskiem o zgodę na zaliczenie części zysku za I półrocze 2020 r. (maksymalnie do 25% tego zysku) do kapitału podstawowego Tier I. W rezultacie tych działań, w przypadku uzyskania zgody KNF, powinno nastąpić zwiększenie bazy kapitałowej Spółki i podniesienie jej współczynników kapitałowych. W ocenie Zarządu zabezpieczy to osiągnięcie na dzień 31 grudnia 2020 r. łącznego współczynnika kapitałowego na poziomie co najmniej 14%.

Środki pieniężne

XTB jako firma inwestycyjna działa w modelu market making dla instrumentów CFD. Oznacza to, że Spółka oferuje płynność na rynku poprzez przyjmowanie na własny rachunek transakcji kupna i sprzedaży instrumentów finansowych zawieranych i inicjowanych przez jej klientów detalicznych i instytucjonalnych. Grupa nie angażuje się, sensu stricto, w transakcje realizowane na własny rachunek w oczekiwaniu na zmiany cen lub wartości instrumentów bazowych (ang. proprietary trading). Działalność w modelu market making powoduje występowanie ryzyka rynkowego, które zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa musi zostać pokryte utrzymywaniem odpowiednio wysokich kapitałów własnych (współczynnika kapitałowego). Po stronie aktywów w bilansie widoczne jest to pod postacią wartości własnych środków pieniężnych.

W środowisku niskich stóp procentowych, które zniechęca do utrzymywania wysokich depozytów w bankach, XTB zaczęło lokować część swojej gotówki w instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0% (obligacje skarbowe). Na dzień 30 czerwca 2020 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie 812,7 mln zł, z tego 681,3 mln zł przypadała na środki pieniężne, a 131,4 mln zł na obligacje. Zarząd zakłada, że wartość portfela instrumentów o wadze ryzyka 0% będzie rosła w przyszłości.

2.3 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
EBITDA (w tys. PLN) ¹⁾	383 723	63 734	8 431
EBITDA marża (%) ²⁾	74,1	42,3	9,5
Marża zysku netto (%) ³⁾	56,6	34,9	5,8
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴⁾	92,5	22,6	2,3
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵⁾	40,3	9,7	1,0
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki z uwzględnieniem buforów (%) ⁶⁾	13,6	14,6	14,7
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy z uwzględnieniem buforów (%) ⁷⁾	12,9	13,3	14,0

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

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

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

⁴⁾ Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda kapitałów własnych (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitałów własnych na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 6-miesięczne zostały zannualizowane).

⁵⁾ Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda aktywów razem (obliczonego jako średnia arytmetyczna aktywów razem na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 6-miesięczne zostały zannualizowane).

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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Segment działalności detalicznej	1 460 944	715 032	691 381
Europa Środkowo-Wschodnia	777 437	359 307	365 913
Europa Zachodnia	518 185	273 078	268 418
Ameryka Łacińska	165 322	82 647	57 050
Segment działalności instytucjonalnej	152 913	102 447	88 357
Razem	1 613 857	817 479	779 738

W poniższej tabeli przedstawiono:

- liczbę nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach;
- liczbę aktywnych klientów;
- całkowitą liczbę klientów;
- wartość depozytów netto w poszczególnych okresach;
- średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta;
- wolumen transakcji w lotach;
- rentowność na jednego lota;
- wolumen transakcji instrumentów pochodnych CFD w wartości nominalnej;
- rentowność na 1 milion obrotu oraz;
- wolumen transakcji akcji w wartości nominalnej.

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Nowi klienci ¹⁾	52 434	20 466	16 089
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	52 084	29 476	23 688
Klienci razem	199 365	149 304	128 266
Depozyty netto (w tys. PLN) ³⁾	1 045 185	214 537	194 884
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁴⁾	9,9	5,1	3,7
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁵⁾	1 613 857	817 479	779 738
Rentowność na lota (w PLN) ⁶⁾	321	184	114
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	454 691,7	272 543,9	268 965,6
Rentowność na 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD (w PLN)	286,4	145,4	88,4
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	520,5	104,1	74,7

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

³⁾ Depozyty netto stanowią depozyty wpłacone przez klientów, pomniejszone o kwoty wycofane przez klientów, w danym okresie.

⁴⁾ Przychody z działalności operacyjnej Grupy w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

⁵⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowymi; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.

⁶⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.



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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Wynik z operacji na instrumentach finansowych:	515 398	147 669	85 437
Europa Środkowo-Wschodnia	255 138	74 649	41 557
Europa Zachodnia	214 947	53 176	36 745
Ameryka Łacińska	45 313	19 844	7 135
Przychody z tytułu prowizji i opłat:	2 681	2 297	3 332
Europa Środkowo-Wschodnia	1 908	1 420	3 134
Europa Zachodnia	585	827	191
Ameryka Łacińska	188	50	7
Pozostałe przychody:	79	557	12
Europa Środkowo-Wschodnia	79	557	12
Przychody z działalności operacyjnej razem¹	518 158	150 523	88 781
Europa Środkowo-Wschodnia	257 125	76 631	44 703
- w tym Polska ²	176 930	59 178	36 212
Europa Zachodnia	215 532	53 998	36 936
- w tym Hiszpania ²	92 005	26 455	21 187
Ameryka Łacińska	45 501	19 894	7 142

¹⁾ 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%.

²⁾ Kraj, który generuje największy przychód w regionie.



Segment działalności detalicznej

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Nowi klienci ¹⁾	52 430	20 463	16 085
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	52 061	29 450	23 660
Klienci razem	199 331	149 265	128 218
Liczba transakcji ³⁾	30 632 817	12 557 874	11 886 726
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁴⁾	1 460 943	715 032	691 381
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁵⁾	958 053	210 465	187 930
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁶⁾	8,2	4,8	3,3
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN) ⁷⁾	0,7	0,9	1,2
Rentowność na lota (w PLN) ⁸⁾	293	196	113
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	414 240,0	246 665,8	240 147,3
Rentowność na 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD (w PLN) ⁹⁾	259,9	149,8	87,2
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	520,5	104,1	74,7

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

⁴⁾ 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.

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

⁶⁾ Średnie przychody na jednego klienta zdefiniowane są jako przychody z działalności operacyjnej w segmencie działalności detalicznej razem w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę klientów, którzy przeprowadzili przynajmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

⁷⁾ Średni koszt pozyskania klienta zdefiniowany jest jako wydatki marketingowe w segmencie w okresie podzielone przez liczbę nowych klientów w tym samym okresie.

⁸⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem w segmencie działalności detalicznej podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

⁹⁾ 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 Grupy, którzy przeprowadzili przynajmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy. 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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
	30.06.2020		31.12.2019		30.06.2019	
Europa Środkowo-Wschodnia	27 805	54%	14 049	48%	12 096	51%
Europa Zachodnia	17 874	34%	11 395	39%	9 630	41%
Ameryka Łacińska	6 382	12%	4 006	13%	1 934	8%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	52 061	100%	29 450	100%	23 660	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 średniej liczby aktywnych klientów w segmencie działalności instytucjonalnej Grupy we wskazanych okresach.

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Średnia liczba aktywnych klientów	23	26	28
Klienci razem	34	39	48

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	152 914	102 447	88 357

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

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

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.



	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	211 494	306 664	89 571	60 952	47 891	40 890	42 786	47 578
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹⁾	829 017	784 840	394 146	423 333	385 318	394 421	458 869	345 118
Rentowność na lata (w PLN) ²⁾	255	391	227	144	124	104	93	138

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

	30.06.2020	2019	2018	2017	2016	2015
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	17,3%	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 kształtować się będą na poziomie wyższym do tego, jaki obserwowaliśmy w 2019 r. Ostateczny ich poziom uzależniony będzie od wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom, od poziomu wydatków marketingowych, od tempa ekspansji geograficznej na nowe rynki oraz od wpływu ewentualnych nowych regulacji i innych czynników zewnętrznych na poziom przychodów osiągniętych przez Grupę.

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

W zakresie kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, w kolejnych kwartałach 2020 r. zakłada się, że ich wielkość wahać może się między poziomami odnotowanymi w II kwartale 2020 r. a tymi z IV czy III kwartału 2019 r. W III kwartale br., z racji okresu wakacyjnego, Zarząd planuje ograniczyć działania marketingowe online. Może to skutkować spadkiem kosztów marketingowych nawet o około 20-30% oraz mniejszym przyrostem bazy klienckiej. Z kolei w IV kwartale br. Zarząd zamierza wzmocnić działania brandingowe w Grupie.

- 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 XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi (dawniej: X Trade Brokers Menkul Değerler A.S.) nie posiadała aktywnej licencji na prowadzenie działalności.

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.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 półrocze 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 półrocza 2020 r. wynosiła 2,7 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 vitalności 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. i latach kolejnych 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 obciążone szczególnie dużą dozą niepewności.

3. Organy Spółki

3.1 Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Omar Arnaout*	Prezes Zarządu	10.01.2017	30.06.2022
Paweł Szejko	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 30 czerwca 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 30 czerwca 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 PLN.

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 7 maja 2020 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I kwartał 2020 roku) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

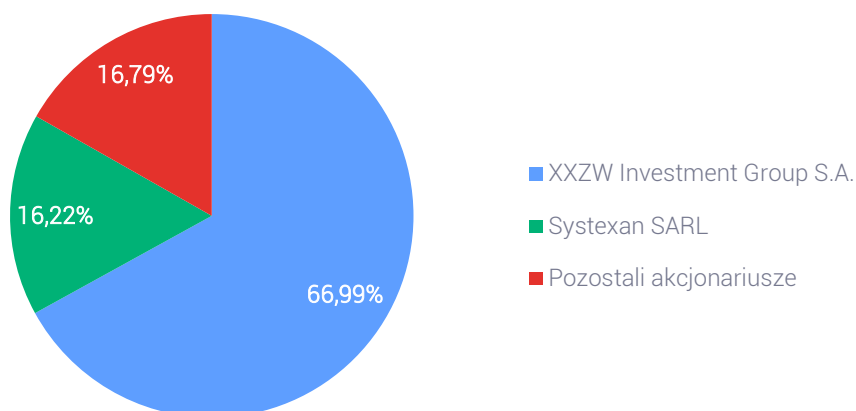
	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ (%)
XXZW Investment Group S.A. ¹	78 629 794	3 932	66,99%
System SARL ²	19 034 749	952	16,22%
Pozostali akcjonariusze	19 719 092	986	16,79%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%

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.

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 7 maja 2020 roku prezentuje poniższy wykres:



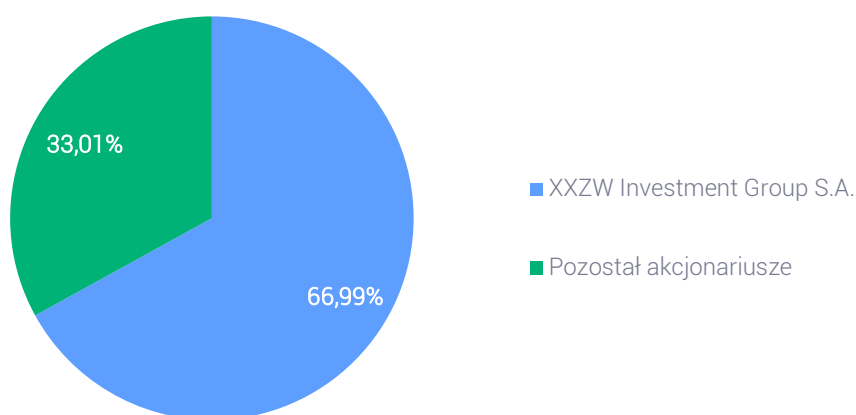


Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki (zgodnie z raportem bieżącym nr 14/2020 z dnia 7 maja 2020 roku) na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

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

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.

Strukturę akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 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 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

(w tys. PLN)	30.06.2020 PRZYCHODY	30.06.2020 NALEŻNOŚCI	30.06.2019 PRZYCHODY	31.12.2019 NALEŻNOŚCI	30.06.2019 NALEŻNOŚCI
Podmioty zależne:					
XTB Limited (UK)	29 507	12 559	811	2 777	1 134
XTB Limited (CY)	6 030	34	897	94	89
X Open Hub Sp. z o.o.	1 145	1 393	2 050	482	425
XTB International Limited	47 597	4 481	7 590	5 579	2 870



(w tys. PLN)	30.06.2020	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	30.06.2019
	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	ZOBOWIĄZANIA
Podmioty zależne:					
XTB Limited (UK)	(8 895)	5 717	(5 203)	7 488	5 522
XTB Limited (CY)	(1 360)	490	(1 453)	364	251
X Open Hub Sp. z o.o.	(578)	61	(382)	93	14
XTB International Limited	(16 494)	12 957	(8 529)	2 253	4 007
XTB Services Limited	(15 851)	2 668	(7 071)	896	914

Dodatkowo na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka wykazuje saldo należności:

- od podmiotu zależnego XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi (dawniej: X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.) w wysokości 1 382 tys. zł z tytułu dywidendy. Dywidenda została otrzymana przez Spółkę w dniu 18 lipca 2019 roku.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 1,6 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego (na dzień 31 grudnia 2019 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 1 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2019 roku 1 tys. zł). W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku Spółka nie odnotowała 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. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku wyniosło 971 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2019 roku wyniosło 1 155 tys. zł.

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 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.

5.3 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.

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

Na dzień 30 czerwca 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 8,9 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. 8,2 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 niewykonywaniem 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. Postanowieniem z dnia 6 kwietnia 2020 r. doręczonym w dniu 20 maja 2020 r. Sąd Rejonowy oddalił zażalenie. Umorzenie postępowania jest prawomocne.

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 orzeczonego zakaz toczyło się także przed Urzędem Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej (EUIPO) w zakresie unieważnienia kolizyjnych znaków Xtrade Europe Ltd. W dniu 20 marca 2020 r. EUIPO wydało decyzję oddalającą wniosek o unieważnienie. W dniu 19 maja 2020 r. zostało złożone odwołanie do Izby Odwoławczej EUIPO. Czekamy na decyzję organu.

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 KNF naruszenia jest niesłuszne i nie znajduje potwierdzenia w stanie faktycznym. KNF odmówiła przeprowadzenia dowodów wnioskowanych przez Spółkę (w tym z opinii biegłego) i nie uwzględniła złożonych przez Spółkę raportów niezależnych ekspertów. Działając w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, a także kierując się dobrem klientów, Spółka odwołała się od ww. decyzji, składając w dniu 29 października 2018 r. skargę na decyzję KNF do WSA. W dniu 6 czerwca 2019 r. WSA oddalił skargę Spółki na decyzję KNF w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł. Wyrok w tej sprawie nie jest prawomocny. Po doręczeniu przez WSA odpisu orzeczenia wraz z uzasadnieniem Zarząd Spółki podjął decyzję o wniesieniu skargi kasacyjnej do NSA, co nastąpiło w dniu 16 sierpnia 2019 r.;
- 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 dokładała 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.

- pismem z dnia 30 marca 2020 r. niemiecka instytucja ubezpieczenia emerytalnego, Deutsche Rentenversicherung, poinformowała o wszczęciu kontroli w niemieckim oddziale Spółki od 21 kwietnia 2020 r. w trybie paragrafu 28p czwartej księgi niemieckiego kodeksu socjalnego (SGB IV). Przedmiotem kontroli jest m.in. (i) prawidłowość wpłat składek i sprawozdań z ubezpieczeń społecznych, w tym odpowiednie zabezpieczenie na wypadek niewypłacalności umów kredytowych, opłat wynikających z ustawy o rekompensacie wydatków oraz odpisu z tytułu niewypłacalności za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2019 r. (ii) ustalenie wynagrodzeń podlegających ubezpieczeniu wypadkowemu i ich przyporządkowanie do poszczególnych punktów taryfowych zagrożeń dla danego ubezpieczyciela za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2019 r. (iii) podatki, wpłaty składki i obowiązki sprawozdawcze wynikające z ustawy o ubezpieczeniu społecznym artystów (Künstlersozialkasse) za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2019 r. W momencie sporządzania niniejszego raportu kontrola nie została zakończona.
- W ramach wykonywania uprawnień nadzorczych pismem z dnia 29 maja 2020 r. KNF poinformowała o wszczęciu kontroli od dnia 1 czerwca 2020 r. Przedmiotem kontroli jest sprawdzenie, czy działalność Spółki jest zgodna z przepisami prawa, regulaminami, warunkami określonymi w zezwoleniach, zasadami uczciwego obrotu lub interesem zleceniodawców.



Zakres kontroli obejmuje warunki techniczne i organizacyjne prowadzenia działalności. W momencie sporządzania niniejszego raportu Spółka dokłada należytej staranności w celu przekazania KNF wszystkich, niezbędnych danych w toku kontroli. Nie da się wykluczyć, iż KNF zidentyfikuje nieprawidłowości w działalności Spółki, które będą mogły stanowić podstawę do m.in. wszczęcia postępowań administracyjnych w przedmiocie nałożenia na Spółkę kar lub innych sankcji w ramach uprawnień nadzorczych KNF 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.

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. Ze względu na epidemię koronawirusa, która miała miejsce w pierwszej połowie 2020 r., 27 maja 2020 r. weszło w życie rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie określenia innego terminu podjęcia przez walne zgromadzenie spółki uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej – zgodnie z rozporządzeniem termin na wdrożenie polityki wynagrodzeń został wydłużony do 31 sierpnia 2020 r., jednak niezależnie od powyższego, w Spółce uchwała ws. przyjęcia polityki wynagrodzeń została podjęta przy walne zgromadzenie w dniu 20 kwietnia 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 obowiązaną. 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 obowiązaną. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z obowiązującymi regulacjami, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może



spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

Dodatkowo, 9 kwietnia 2020 r. projekt rozporządzenia Ministra Finansów zmieniającego rozporządzenie w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim został opublikowany na stronie Rządowego Centrum Legislacji. Najważniejsze założenia projektu: (i) określenie niezbędnych zmian w krajowym porządku prawnym w związku z wejściem w życie regulacji prawnych Unii Europejskiej dotyczących wymogów kapitałowych dla instytucji finansowych, tzw. pakietu CRD V/CRR II; (ii) zmiana okresu rozliczeniowego zmiennych składników wynagrodzeń; (iii) wprowadzenie dodatkowych kryteriów do wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń dla członków zarządu i członków kadry kierowniczej wyższego szczebla domu maklerskiego. Projekt jest aktualnie na etapie opiniowania przez Komitet ds. Europejskich.

9 kwietnia projekt ustawy o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw, w tym ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, został opublikowany na stronie Rządowego Centrum Legislacji. Najważniejsze założenia projektu: (i) wdrożenie przepisów prawa UE w związku z wejściem w życie regulacji prawnych Unii Europejskiej dotyczących wymogów kapitałowych dla instytucji finansowych, tzw. pakietu CRD V/CRR II; (ii) wprowadzenie standardowej metodyki i uproszczonej standardowej metodyki oceny ryzyka stopy procentowej; (iii) upoważnienie Komisji Nadzoru Finansowego do odwołania członka zarządu domu maklerskiego, w przypadku gdy dana osoba nie spełnia wymogów niezbędnych do pełnienia danej funkcji; oraz (iv) doprecyzowanie definicji osoby, której działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka domu maklerskiego. Projekt jest aktualnie na etapie opiniowania.

5.5 Czynniki ryzyka i zagrożenia

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, Grupa identyfikuje poniżej wyszczególnione ryzyka związane z działalnością Grupy oraz z otoczeniem regulacyjnym.

Ryzyka związane z działalnością Grupy:

- przychody i rentowność Grupy uzależnione są od wolumenu obrotów oraz zmienności na rynkach finansowych i towarowych, na które wpływ wywierają czynniki będące poza kontrolą Grupy;
- czynniki ekonomiczne, polityczne i rynkowe będące poza kontrolą Grupy mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność i rentowność Grupy;
- działalność Grupy oparta na modelu market making może spowodować poniesienie przez Grupę znaczących strat finansowych;
- polityka i procedury zarządzania ryzykiem stosowane przez Grupę mogą się okazać nieskuteczne;
- Grupa jest narażona na ryzyko zakłócenia lub uszkodzenia infrastruktury niezbędnej do prowadzenia działalności przez Grupę;
- działalność Grupy jest uzależniona w znacznym stopniu od zdolności Grupy do zachowania jej reputacji oraz od powszechnego postrzegania rynku FX/CFD;
- Spółka może nie wypłacać dywidendy w przyszłości lub wypłacać ją w wysokości niższej niż określona w polityce dywidendy Grupy;
- Grupa może nie zrealizować swojej strategii;
- realizacja przez Grupę strategii w zakresie rozwoju działalności w Ameryce Łacińskiej i innych regionach związana jest z różnymi ryzykami charakterystycznymi dla Ameryki Łacińskiej lub tych regionów;
- Grupa może mieć trudności z pozyskaniem nowych klientów detalicznych oraz utrzymaniem bazy aktywnych klientów detalicznych;
- Grupa może nie być w stanie zarządzać w sposób efektywny swoim rozwojem;
- Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe kontrahenta;
- Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe klienta;
- Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności;
- Grupa narażona jest na utratę dostępu do płynności rynkowej;
- zmiana stóp procentowych może niekorzystnie wpłynąć na przychody Grupy;
- działalność Grupy w niektórych regionach jest narażona na zwiększone ryzyko niestabilności politycznej oraz ryzyka typowe dla rynków rozwijających się;
- Grupa prowadzi działalność na rynkach charakteryzujących się wysoką konkurencyjnością;
- Grupa może nie być w stanie zachować konkurencyjności pod względem oferowanych rozwiązań technologicznych i reagować na dynamicznie zmieniające się potrzeby klientów;



- Grupa może nie być w stanie skutecznie ochronić lub zapewnić sobie dalszego korzystania z praw własności intelektualnej na obecnym poziomie;
- rozwój portfela produktów i usług Grupy oraz poszerzenie działalności Grupy o nowe segmenty może się wiązać z podwyższonym ryzykiem;
- zatrudnienie lub utrzymanie przez Grupę wykwalifikowanego personelu może się okazać niemożliwe;
- ryzyka związane ze strukturą kosztową Grupy;
- ochrona ubezpieczeniowa Grupy dotycząca jej działalności może być niewystarczająca lub niedostępna;
- w zakresie swojej działalności Grupa polega w istotnym zakresie na podmiotach trzecich;
- Grupa może nie być w stanie zapobiegać potencjalnym konfliktom pomiędzy jej interesami związanymi z prowadzoną działalnością a interesami jej klientów;
- pozostałe czynniki pozostające poza kontrolą Grupy mogą mieć, niekorzystny wpływ na jej działalność operacyjną.

Ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym:

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



5.6 Zarządzanie ryzykiem

Grupa narażona jest na szereg ryzyk związanych z bieżącą działalnością. Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie, iż Grupa będzie podejmowała ryzyko w sposób świadomy i kontrolowany. Polityki zarządzania ryzykiem są opracowywane w celu identyfikacji i pomiaru podejmowanego ryzyka, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów ograniczających skalę narażenia 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 należą: opracowanie projektu dokumentu dotyczącego apetytu na ryzyko domu maklerskiego, opiniowanie opracowanej przez zarząd strategii domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem, wspieranie rady nadzorczej w nadzorowaniu realizacji strategii domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem przez Zarząd, weryfikacja polityki wynagrodzeń i zasad jej realizacji pod kątem dostosowania systemu wynagrodzeń do ryzyka, na jakie jest narażony dom maklerski, do jego kapitału, płynności oraz prawdopodobieństwa i terminów uzyskiwania dochodów.

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

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

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w systemie zarządzania ryzykiem.



6. Oświadczenie Zarządu

Oświadczenie Zarządu X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy 2020 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy, odpowiednio Grupy oraz Spółki. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, odpowiednio Grupy oraz Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, 20 sierpnia 2020 roku

Omar Arnaout
Prezes Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Filip Kaczmarzyk
Członek Zarządu

Jakub Kubacki
Członek Zarządu

Andrzej Przybylski
Członek Zarządu

WWW.XTB.PL





Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Ogrodowej 58, obejmującego półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. oraz noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie i przedstawienie półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonym przez Unię Europejską odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznej skróconej skonsolidowanej informacji finansowej polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Agnieszka Accordi

Data: 2020.08.20 16:44:33 CEST

Agnieszka Accordi

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 20 sierpnia 2020 r.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Ogrodowej 58, 00-876 Warszawa obejmującego skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz półroczne skrócone sprawozdanie z dochodów całkowitych, półroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i półroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. oraz wybrane noty objaśniające do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie i przedstawienie półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonym przez Unię Europejską odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego skróconego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Agnieszka Accordi
Data: 2020.08.20 16:42:48 CEST

Agnieszka Accordi

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 20 sierpnia 2020 r.