



RAPORT ZA III KWARTAŁ

2019 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej	12
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
3. Profesjonalny osąd	20
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	23
10. Koszty prowizji	23
11. Przychody i koszty finansowe	23
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	24
13. Środki pieniężne	31
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	31
16. Wartości niematerialne	33
17. Rzeczowe aktywa trwałe	36
18. Zobowiązania wobec klientów	39
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	39
20. Zobowiązania z tytułu leasingu	39
21. Pozostałe zobowiązania	40
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	40
23. Kapitał własny	41
24. Podział zysku i dywidendy	42
25. Zysk na akcję	43
26. Podatek dochodowy i odroczony	43
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	47
28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepłyów pieniężnych	48
29. Zdarzenia po dniu bilansowym	48
30. Pozycje pozabilansowe	48
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	49
32. Zarządzanie kapitałem	49
33. Zarządzanie ryzykiem	51
INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO	65
1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej	66
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej	67
3. Organy Spółki	79
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie	80
5. Pozostałe informacje	82
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	95
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	96
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	97
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	98
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	101

**WYBRANE SKONSOLIDOWANE
DANE FINANSOWE**





WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	149 733	245 515	34 752	57 721
Zysk z działalności operacyjnej	23 165	113 885	5 376	26 774
Zysk przed opodatkowaniem	28 353	120 419	6 581	28 311
Zysk netto	20 663	97 498	4 796	22 922
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	0,18	0,83	0,04	0,20
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 980)	138 412	(2 084)	32 541
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 140)	(796)	(497)	(187)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 104)	(69)	(5 362)	(16)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(34 224)	137 547	(7 943)	32 337

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	1 106 757	970 074	253 054	225 599
Zobowiązania razem	650 086	514 918	148 639	119 748
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 342	1 365
Kapitał własny	456 671	455 156	104 415	105 850
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)	3,89	3,88	0,89	0,90

Powyzsze 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: 4,3086;
 - za okres porównawczy: 4,2535;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,3736;
 - za okres porównawczy: 4,3000.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	59 792	46 014	145 229	240 330
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	1 130	1 573	4 462	5 114
Pozostałe przychody		30	(9)	42	71
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	60 952	47 578	149 733	245 515
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(21 368)	(19 681)	(61 898)	(58 797)
Marketing	8	(8 735)	(8 669)	(27 494)	(25 444)
Pozostałe usługi obce	9	(5 737)	(5 605)	(17 098)	(18 334)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(884)	(1 946)	(2 416)	(5 861)
Amortyzacja	16,17	(1 795)	(883)	(5 033)	(3 137)
Podatki i opłaty		(551)	(912)	(2 081)	(1 835)
Koszty prowizji	10	(2 143)	(1 609)	(6 047)	(5 643)
Pozostałe koszty		(1 767)	(9 532)	(4 501)	(12 579)
Koszty działalności operacyjnej razem		(42 980)	(48 837)	(126 568)	(131 630)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		17 972	(1 259)	23 165	113 885
Przychody finansowe	11	2 408	(1 062)	5 640	9 257
Koszty finansowe	11	860	733	(452)	(2 723)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		21 240	(1 588)	28 353	120 419
Podatek dochodowy	26	(5 733)	(1 316)	(7 690)	(22 921)
Zysk (strata) netto		15 507	(2 904)	20 663	97 498
Inne całkowite dochody		3 312	(7 314)	807	(8 768)
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		3 312	(7 314)	807	(8 768)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		2 418	(5 949)	341	(8 828)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		1 104	(1 685)	575	74
- podatek odroczony		(210)	320	(109)	(14)
Całkowite dochody ogółem		18 819	(10 218)	21 470	88 730
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		15 507	(2 904)	20 663	97 498
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		18 819	(10 218)	21 470	88 730
Zysk (strata) netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,14	(0,03)	0,18	0,83
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,14	(0,03)	0,18	0,83
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,14	(0,03)	0,18	0,83
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,14	(0,03)	0,18	0,83

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne własne	13	436 800	467 987	504 660
Środki pieniężne klientów	13	481 203	363 908	340 127
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	148 919	114 279	101 519
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 550	3 068	1 467
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	6 906	5 005	5 356
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		5 829	3 049	4 687
Wartości niematerialne	16	571	716	1 042
Rzeczowe aktywa trwałe	17	14 660	2 517	2 561
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26.2	9 319	9 545	10 588
Aktywa razem		1 106 757	970 074	972 007
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	576 859	447 841	419 876
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	20 135	28 227	16 241
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		123	232	281
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	12 075	37	59
Pozostałe zobowiązania	21	18 600	23 744	31 849
Rezerwy na zobowiązania	22	3 300	1 980	1 795
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	26.2	18 994	12 857	12 834
Zobowiązania razem		650 086	514 918	482 935
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	364 757	334 898	334 898
Różnice kursowe z przeliczenia	23	(20 672)	(21 479)	(24 674)
Zyski zatrzymane		35 109	64 260	101 371
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		456 671	455 156	489 072
Kapitał własny razem		456 671	455 156	489 072
Kapitał własny i zobowiązania razem		1 106 757	970 074	972 007

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 do 30 września 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 WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	24	23,24	
Stan na 1 stycznia 2019 roku	5 869	71 608	334 898	(21 479)	64 260	455 156	455 156
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	20 663	20 663	20 663
Inne całkowite dochody	-	-	-	807	-	807	807
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	807	20 663	21 470	21 470
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego	-	-	29 859	-	(49 814)	(19 955)	(19 955)
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(19 955)	(19 955)	(19 955)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	29 859	-	(29 859)	-	-
Stan na 30 września 2019 roku (niebadane)	5 869	71 608	364 757	(20 672)	35 109	456 671	456 671

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



Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	24	23,24	
Stan na 1 stycznia 2018 roku	5 869	71 608	247 992	(15 906)	90 779	400 342	400 342
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	101 471	101 471	101 471
Inne całkowite dochody	-	-	-	(5 573)	-	(5 573)	(5 573)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(5 573)	101 471	95 898	95 898
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego	-	-	86 906	-	(127 990)	(41 084)	(41 084)
- wypłata zaliczki na dywidendę	-	-	-	-	(41 084)	(41 084)	(41 084)
- przeniesienie na kapitał rezerwowowy	-	-	87 396	-	(87 396)	-	-
- pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	(490)	-	490	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku (badane)	5 869	71 608	334 898	(21 479)	64 260	455 156	455 156

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23	23	23	23	
Stan na 1 stycznia 2018 roku	5 869	71 608	247 992	(15 906)	90 779	400 342	400 342
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	97 498	97 498	97 498
Inne całkowite dochody	-	-	-	(8 768)	-	(8 768)	(8 768)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(8 768)	97 488	88 730	88 730
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego	-	-	86 906	-	(86 906)	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	86 906	-	(86 906)	-	-
Stan na 30 września 2018 roku (niebadane)	5 869	71 608	334 898	(24 674)	101 371	489 072	489 072

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		28 353	120 419
Korekty:			
(Zysk) Strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		(22)	(28)
Amortyzacja	16,17	5 033	3 137
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(3 036)	(17)
Pozostałe korekty	28.1	817	(8 735)
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		1 320	129
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(42 732)	1 908
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(117 295)	38 344
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(1 901)	(1 347)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(2 780)	(1 471)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		129 018	(1 524)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		(5 144)	10 064
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		(8 369)	160 879
Zapłacony podatek dochodowy		(918)	(22 467)
Odsetki		307	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(8 980)	138 412
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		14	71
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(2 115)	(831)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(39)	(36)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 140)	(796)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(2 842)	(69)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(307)	-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(19 955)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(23 104)	(69)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(34 224)	137 547
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		467 987	367 096
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		3 037	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	13	436 800	504 660

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



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

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

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

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

1.1 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej

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

- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizační složka – oddział utworzony w dniu 7 marca 2007 roku w Republice Czeskiej. Oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze pod numerem 56720 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej CZK 27867102.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, Sucursal en Espana - oddział utworzony w dniu 19 grudnia 2007 roku w Hiszpanii. W dniu 16 stycznia 2008 roku oddział zarejestrowany został przez władze Hiszpanii oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej ES W0601162A.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizačná zložka - oddział utworzony w dniu 1 lipca 2008 roku w Republice Słowackiej. W dniu 6 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Bratysławie pod numerem 36859699 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej SK4020230324.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania (oddział w Rumunii) - oddział utworzony w dniu 31 lipca 2008 roku w Rumunii. W dniu 4 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 402030 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej RO27187343.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., German Branch (oddział w Niemczech) - oddział utworzony w dniu 5 września 2008 roku w Republice Federalnej Niemiec. W dniu 24 października 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem HRB 84148 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej DE266307947.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji – oddział utworzony w dniu 21 kwietnia 2010 roku w Republice Francuskiej. W dniu 31 maja 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 522758689 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej FR61522758689.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal Portuguesa (oddział w Portugalii) – 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 %		
			30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (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%
X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.	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%
XTB Technologies Sp. z o.o. w likwidacji	pełna	Polska	100%	100%	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	pełna	Republika Południowej Afryki	100%	100%	–

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 dniach 17 kwietnia oraz 16 maja 2014 roku Jednostka dominująca nabyła 100% akcji w podmiocie X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. z siedzibą w Turcji w wyniku czego w dniu 30 kwietnia 2014 roku objęła kontrolę. Nabycie 100% akcji spowodowało objęcie kontroli przez Jednostkę dominującą. 12 999 996 akcji objętych zostało w rozliczeniu z pożyczką udzieloną Jakubowi Zabłockiemu na zakup tego podmiotu, która na moment rozliczenia wynosiła 27 591 tys. zł. Pozostałe 4 akcje nabyte zostały za gotówkę. Wartość akcji objętych w drodze rozliczenia z pożyczką wyniosła 28 081 tys. zł, akcje nabyte za gotówkę wyniosły 8,88 zł. Wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła 28 081 tys. zł i ustalona została na podstawie zewnętrznej wyceny. Do rozliczenia transakcji Grupa zastosowała metodę nabycia, zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą dla rozliczenia transakcji pod wspólną kontrolą. Na dzień nabycia dokonano wyceny do wartości godziwej poszczególnych aktywów netto nabywanej spółki X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.

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

W przypadku zakończenia działalności na rynku tureckim, co z punktu widzenia ujęcia w księgach rachunkowych rozumieć należy przez spłatę kapitału udziałowego/likwidację posiadanych aktywów, Grupa zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości zobowiązana będzie podjąć działania w zakresie m.in. reklasyfikacji różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału spółki tureckiej z pozycji Różnice kursowe z przeliczenia znajdującej się w kapitałach własnych do rachunku wyników. Operacja ta nie wpłynie na łączną wysokość kapitałów własnych Grupy na dzień jej przeprowadzenia. Niemniej Spółka zobowiązana będzie wykazać skutki ww. przeliczeń w ramach wyniku z działalności finansowej, przy czym w przypadku ujemnych różnic kursowych skutki tych przeliczeń będą stanowić koszt finansowy. Spółka wyjaśnia, iż kwota



różnic kursowych dotyczących inwestycji w Turcji jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, który podlega fluktuacji, stąd na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupa nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wartości kosztu finansowego z tego tytułu, jaki zostanie rozpoznany w przyszłości. Na dzień bilansowy, tj. 30 września 2019 roku, kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (23 703) tys. zł (patrz nota 23).

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.

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

	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 25 września 2019 roku jednostka dominująca objęła 500 000 udziałów o wartości 500 000 USD w podwyższanym kapitale jednostki zależnej XTB International utrzymując 100% udział w jej kapitale

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 Ltd. 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. Likwidacja spółki zależnej nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie Grupy.

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.



1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	OKRES KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	23.03.2017	od dnia 23 marca 2017 roku powołany na funkcję Prezesa Zarządu; kadencja wygasa 30 czerwca 2022 roku
Paweł Frańczak	Członek Zarządu	31.08.2012	rezygnacja z funkcji złożona w dniu 25 kwietnia 2018 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku z danymi porównywalnymi za okres kończący się 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących „Grupę”.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane 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 całkowite, które wyceniane są według wartości godziwej. Aktywa grupy zostały zaprezentowane w bilansie według stopnia płynności, natomiast zobowiązania według terminu wymagalności.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. za 2018 rok.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 7 listopada 2019 roku. Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka dominująca podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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



2.3 Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania 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 spółek zależnych X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. w Turcji oraz X Trading Technologies Sp. z o.o. w likwidacji w Polsce opisanych w nocie 1.2.

2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

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 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku i później.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 Leasing („MSSF 16”) ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2019 roku.

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 16 Leasing

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

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

Na dzień wejścia w życie nowego standardu, tj. na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 14 879 tys. zł.

Identyfikacja leasingu

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

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

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



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

Początkowe ujęcie i wycena

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

Koszt składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania obejmuje:

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

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

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

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

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

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

Ustalenie krańcowej stopy leasingobiorcy

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

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

Późniejsza wycena

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

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

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz



c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

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

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

Amortyzacja

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

Utrata wartości

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

Uproszczenia i praktyczne rozwiązania w zakresie zastosowania MSSF 16

Leasing krótkoterminowy

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

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

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

Leasing przedmiotów o niskiej wartości

Grupa nie stosuje ogólnych zasad ujmowania, wyceny i prezentacji zawartych w MSSF 16 do umów leasingu, których przedmiot ma niską wartość. Za składniki aktywów o niskiej wartości uważa się te, które, gdy są nowe, mają wartość nie wyższą niż 44 tys. zł przeliczone po kursie z dnia pierwszego zastosowania tj. 1 stycznia 2019 roku (co odpowiada 10 tys. EUR) lub ekwiwalentu w innej walucie według średniego kursu zamknięcia NBP na moment początkowego ujęcia umowy.

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

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

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

- a) leasingobiorca może odnosić korzyści z użytkowania samego bazowego składnika aktywów lub wraz z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
 - b) bazowy składnik aktywów nie jest w dużym stopniu zależny od innych aktywów ani nie jest z nimi w dużym stopniu powiązany.
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

Interpretacja wyjaśnia, w jaki sposób należy stosować wymogi w zakresie ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12 „Podatek dochodowy” w przypadku, gdy występuje niepewność co do sposobu ujęcia podatku dochodowego.



- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą

Zmiany pozwalają jednostkom wyceniać poszczególne aktywa finansowe z tzw. prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast wyceniania według wartości godziwej przez zysk lub stratę.

- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Zmiany do MSR 28 wyjaśniają, że jednostka stosuje MSSF 9 „Instrumenty finansowe” w stosunku do pozostałych instrumentów finansowych w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, dla których metoda praw własności nie ma zastosowania. Instrumenty te uwzględniają długoterminowe udziały, które w treści ekonomicznej stanowią część inwestycji netto w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. W zmianach do MSR 28 zostało doprecyzowane, że wymogi MSSF 9 mają zastosowanie do udziałów długoterminowych przed zastosowaniem wymogów dotyczących alokacji straty w MSR 28 oraz że przy stosowaniu wymogów MSSF 9, jednostka nie uwzględni żadnych korekt wartości bilansowej długoterminowych udziałów, które wynikają z zastosowania MSR 28.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017

Poniżej przedstawiono podsumowanie zmian opublikowanych w ramach corocznego procesu zmian dot. okresu 2015–2017 r.

MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych - Uprzednio posiadane udziały wspólnym działaniu

Zmiany doprecyzowują, że w przypadku, gdy jednostka przejmuje kontrolę nad jednostką, która stanowi wspólne działanie, stosuje ona wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym ponowną wycenę należących do niej udziałów w aktywach i pasywach wspólnego działania według wartości godziwej. W tym celu jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich posiadanych uprzednio udziałów we wspólnym działaniu.

MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne - Uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu

Strona, która posiada udziały, lecz nie sprawuje współkontroli nad wspólnym działaniem, może uzyskać współkontrolę nad wspólnym działaniem w przypadku, gdy działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3. Zmiany doprecyzowują, że posiadane uprzednio udziały w takim wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie.

MSR 12 Podatek dochodowy Skutki podatkowe wypłat dla instrumentów finansowych zaklasyfikowanych jako kapitał własny

Zmiany doprecyzowują, że skutki podatkowe wypłaty dywidendy są bardziej bezpośrednio związane z transakcjami lub zdarzeniami przeszłymi skutkującymi powstaniem zysków podlegających podziałowi niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z powyższym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidendy w rachunku zysków i strat, innych całkowitych dochodach lub kapitałach własnych w zależności od pozycji, w jakiej jednostka ujmowała przeszłe transakcje lub zdarzenia.

MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego Koszty finansowania zewnętrznego podlegające kapitalizacji

Zmiany doprecyzowują, że finansowanie zewnętrzne przeznaczone na wytworzenie dostosowywanego składnika aktywów są wykazywane w ogólnym finansowaniu zewnętrznym, jeśli zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

Zmiany do MSR 19 określają sposób ustalania kosztów programów określonych świadczeń emerytalnych przez jednostkę w przypadku wystąpienia zmian w programie tychże świadczeń. MSR 19 „Świadczenia pracownicze” określa w jaki sposób jednostka rozlicza się z programu określonych świadczeń. W przypadku zmiany programu, ograniczenia lub rozliczenia MSR 19 wymaga od jednostki dokonania ponownej wyceny zobowiązania lub składnika aktywów netto z tytułu określonych świadczeń. Zmiany wymagają, aby jednostka wykorzystwała zaktualizowane założenia tej wyceny w celu ustalenia bieżących kosztów usług i odsetek netto za pozostałą część okresu sprawozdawczego po zmianie programu. Wymagając zastosowania zaktualizowanych założeń oczekuje się, że zmiany dostarczą użytecznych informacji dla użytkowników sprawozdania finansowego.

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 odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.

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.

Zbycie jednostek zależnych bądź zakończenie przez nie działalności

Grupa dokonuje istotnych osądów w kontekście klasyfikacji inwestycji w podmiocie X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. jako spółki zdolnej do prowadzenia działalności operacyjnej bądź natychmiastowego jej wznowienia. Ocena opiera się o utrzymywaną infrastrukturę operacyjną i informatyczną na dzień 30 września 2019 roku oraz zidentyfikowanymi przesłankami wskazującymi na możliwość złagodzenia przez turecki organ regulacyjny uregulowań w zakresie prowadzenia działalności inwestycyjnej opisanymi w nocie 1.2.

Ujmowanie przychodów

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 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. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)				
CFD na indeksy	21 937	8 786	94 532	109 014
CFD na waluty	31 125	10 445	36 461	68 066
CFD na towary	5 256	27 865	11 206	60 183
CFD na akcje	1 207	187	2 369	2 455
CFD na obligacje	404	(5)	1 067	317
Instrumenty pochodne CFD razem	59 929	47 278	145 635	240 035
Instrumenty pochodne opcyjne				
Opcje na waluty	-	-	-	3 010
Opcje na indeksy	-	-	-	832
Opcje na towary	-	-	-	104
Opcje na obligacje	-	-	-	1
Instrumenty pochodne opcyjne	-	-	-	3 947
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	268	46	668	12
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	60 197	47 324	146 303	243 994
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(61)	(1 049)	(150)	(2 631)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(344)	(261)	(924)	(1 033)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	59 792	46 014	145 229	240 330

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

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. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	696	1 034	3 206	3 006
Prowizje od klientów detalicznych	434	539	1 256	2 108
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	1 130	1 573	4 462	5 114



6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej				
Europa Środkowo-Wschodnia	34 252	27 976	78 955	132 694
- w tym Polska	25 211	18 265	61 423	82 264
Europa Zachodnia	22 934	14 295	59 870	97 428
- w tym Hiszpania	11 247	5 946	32 434	35 671
Ameryka Łacińska	3 766	5 307	10 908	15 393
Razem przychody z działalności operacyjnej	60 952	47 578	149 733	245 515

Krajami, z których Grupa osiąga każdorazowo 15% i więcej przychodów są Polska i Hiszpania. Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów Grupy nie przekracza w żadnym przypadku 15%. Ze względu na ogólny udział w przychodach 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. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(17 091)	(16 284)	(49 866)	(48 243)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 839)	(2 638)	(8 721)	(8 090)
Świadczenia na rzecz pracowników	(1 438)	(759)	(3 311)	(2 464)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(21 368)	(19 681)	(61 898)	(58 797)

8. Marketing

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Marketing online	(8 320)	(7 606)	(25 406)	(20 916)
Marketing offline	(415)	(1 063)	(2 077)	(4 408)
Kampanie reklamowe	-	-	-	(99)
Konkursy dla klientów	-	-	(11)	(21)
Marketing razem	(8 735)	(8 669)	(27 494)	(25 444)

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



9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Systemy IT i licencje	(1 837)	(1 717)	(5 406)	(4 682)
Dostarczanie danych rynkowych	(1 306)	(1 683)	(4 044)	(3 938)
Usługi prawne i doradcze	(1 487)	(1 059)	(3 234)	(3 372)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(671)	(654)	(1 911)	(1 999)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(360)	(363)	(1 369)	(1 271)
Usługi wsparcia informatycznego	40	(35)	(401)	(778)
Rekrutacja	(70)	(85)	(211)	(470)
Usługi pocztowe i kurierskie	(38)	(64)	(125)	(117)
Tłumaczenia	3	12	(63)	(88)
Pozostałe usługi obce	(11)	43	(334)	(1 619)
Pozostałe usługi obce razem	(5 737)	(5 605)	(17 098)	(18 334)

10. Koszty prowizji

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(1 508)	(1 134)	(3 925)	(3 424)
Prowizje i opłaty giełdowe	(547)	(369)	(1 875)	(1 907)
Prowizje brokerów zagranicznych	(88)	(106)	(247)	(312)
Koszty prowizji razem	(2 143)	(1 609)	(6 047)	(5 643)

11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Przychody z tytułu odsetek				
Odsetki od środków pieniężnych własnych	1 346	1 605	4 171	4 676
Odsetki od środków pieniężnych klientów	213	125	563	386
Przychody z tytułu odsetek razem	1 559	1 730	4 734	5 062
Dodatnie różnice kursowe	846	(2 792)	846	4 189
Pozostałe przychody finansowe	3	-	60	6
Przychody finansowe razem	2 408	(1 062)	5 640	9 257

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Koszty z tytułu odsetek				
Odsetki zapłacone klientom	(20)	(36)	(64)	(138)
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(101)	-	(307)	-
Pozostałe odsetki	(37)	(8)	(67)	(27)
Koszty z tytułu odsetek razem	(158)	(44)	(438)	(165)
Ujemne różnice kursowe	1 030	780	-	(2 544)
Pozostałe koszty finansowe	(12)	(3)	(14)	(14)
Koszty finansowe razem	860	733	(452)	(2 723)

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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2019 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	59 697	95	59 792	59 792
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na waluty	31 305	(180)	31 125	31 125
CFD na indeksy	21 295	642	21 937	21 937
CFD na towary	6 576	(1 320)	5 256	5 256
CFD na akcje	433	774	1 207	1 207
CFD na obligacje	225	179	404	404
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	268	-	268	268
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(61)	-	(61)	(61)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(344)	-	(344)	(344)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	434	696	1 130	1 130
Pozostałe przychody	30	-	30	30
Przychody z działalności operacyjnej razem	60 161	791	60 952	60 952
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(20 917)	(451)	(21 368)	(21 368)
Marketing	(8 592)	(143)	(8 735)	(8 735)
Pozostałe usługi obce	(5 401)	(336)	(5 737)	(5 737)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(876)	(8)	(884)	(884)
Amortyzacja	(1 770)	(25)	(1 795)	(1 795)
Podatki i opłaty	(537)	(14)	(551)	(551)
Koszty prowizji	(2 122)	(21)	(2 143)	(2 143)
Pozostałe koszty	(1 764)	(3)	(1 767)	(1 767)
Koszty działalności operacyjnej razem	(41 979)	(1 001)	(42 980)	(42 980)
Zysk z działalności operacyjnej	18 182	(210)	17 972	17 972
Przychody finansowe				2 408
Koszty finansowe				860
Zysk przed opodatkowaniem				21 240
Podatek dochodowy				(5 733)
Zysk netto				15 507



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2019 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	137 014	8 215	145 229	145 229
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	83 576	10 956	94 532	94 532
CFD na waluty	39 827	(3 366)	36 461	36 461
CFD na towary	11 803	(597)	11 206	11 206
CFD na akcje	1 599	770	2 369	2 369
CFD na obligacje	615	452	1 067	1 067
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	668	-	668	668
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(150)	-	(150)	(150)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(924)	-	(924)	(924)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 256	3 206	4 462	4 462
Pozostałe przychody	42	-	42	42
Przychody z działalności operacyjnej razem	138 312	11 421	149 733	149 733
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(60 643)	(1 255)	(61 898)	(61 898)
Marketing	(27 056)	(438)	(27 494)	(27 494)
Pozostałe usługi obce	(16 021)	(1 077)	(17 098)	(17 098)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 392)	(24)	(2 416)	(2 416)
Amortyzacja	(4 963)	(70)	(5 033)	(5 033)
Podatki i opłaty	(2 059)	(22)	(2 081)	(2 081)
Koszty prowizji	(5 987)	(60)	(6 047)	(6 047)
Pozostałe koszty	(4 293)	(208)	(4 501)	(4 501)
Koszty działalności operacyjnej razem	(123 414)	(3 154)	(126 568)	(126 568)
Zysk z działalności operacyjnej	14 898	8 267	23 165	23 165
Przychody finansowe				5 640
Koszty finansowe				(452)
Zysk przed opodatkowaniem				28 353
Podatek dochodowy				(7 690)
Zysk netto				20 663



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.09.2019 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	439 430	41 773	481 203	481 203
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	138 138	10 781	148 919	148 919
Pozostałe aktywa	476 311	324	476 635	476 635
Aktywa razem	1 053 879	52 878	1 106 757	1 106 757
Zobowiązania wobec klientów	533 891	42 968	576 859	576 859
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	16 215	3 920	20 135	20 135
Pozostałe zobowiązania	53 092	-	53 092	53 092
Zobowiązania razem	603 198	46 888	650 086	650 086



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2018 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	42 657	3 357	46 014	46 014
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	9 869	(1 083)	8 786	8 786
CFD na waluty	10 624	(179)	10 445	10 445
CFD na towary	22 841	5 024	27 865	27 865
CFD na akcje	(7)	194	187	187
CFD na obligacje	(22)	17	(5)	(5)
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	46	-	46	46
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(433)	(616)	(1 049)	(1 049)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(261)	-	(261)	(261)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	539	1 034	1 573	1 573
Pozostałe przychody	(9)	-	(9)	(9)
Przychody z działalności operacyjnej razem	43 187	4 391	47 578	47 578
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(19 051)	(630)	(19 681)	(19 681)
Marketing	(8 587)	(82)	(8 669)	(8 669)
Pozostałe usługi obce	(5 239)	(366)	(5 605)	(5 605)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 915)	(31)	(1 946)	(1 946)
Amortyzacja	(879)	(4)	(883)	(883)
Podatki i opłaty	(907)	(5)	(912)	(912)
Koszty prowizji	(1 589)	(20)	(1 609)	(1 609)
Pozostałe koszty	(9 524)	(8)	(9 532)	(9 532)
Koszty działalności operacyjnej razem	(47 691)	(1 146)	(48 837)	(48 837)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 504)	3 245	(1 259)	(1 259)
Przychody finansowe				(1 062)
Koszty finansowe				733
Strata przed opodatkowaniem				(1 588)
Podatek dochodowy				(1 316)
Strata netto				(2 904)



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2018 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	227 952	12 378	240 330	240 330
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	105 855	3 159	109 014	109 014
CFD na waluty	66 629	1 437	68 066	68 066
CFD na towary	51 561	8 622	60 183	60 183
CFD na akcje	1 835	620	2 455	2 455
CFD na obligacje	343	(26)	317	317
Instrumenty pochodne opcyjne				
Opcje na waluty	3 010	-	3 010	3 010
Opcje na indeksy	832	-	832	832
Opcje na towary	104	-	104	104
Opcje na obligacje	1	-	1	1
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	12	-	12	12
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 197)	(1 434)	(2 631)	(2 631)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(1 033)	-	(1 033)	(1 033)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 108	3 006	5 114	5 114
Pozostałe przychody	71	-	71	71
Przychody z działalności operacyjnej razem	230 131	15 384	245 515	245 515
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(56 852)	(1 945)	(58 797)	(58 797)
Marketing	(24 657)	(787)	(25 444)	(25 444)
Pozostałe usługi obce	(17 590)	(744)	(18 334)	(18 334)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(5 749)	(112)	(5 861)	(5 861)
Amortyzacja	(3 119)	(18)	(3 137)	(3 137)
Podatki i opłaty	(1 823)	(12)	(1 835)	(1 835)
Koszty prowizji	(5 584)	(59)	(5 643)	(5 643)
Pozostałe koszty	(12 069)	(510)	(12 579)	(12 579)
Koszty działalności operacyjnej razem	(127 443)	(4 187)	(131 630)	(131 630)
Zysk z działalności operacyjnej	102 688	11 197	113 885	113 885
Przychody finansowe				9 257
Koszty finansowe				(2 723)
Zysk przed opodatkowaniem				120 419
Podatek dochodowy				(22 921)
Zysk netto				97 498



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2018 (BADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	321 955	41 953	363 908	363 908
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	107 817	6 462	114 279	114 279
Pozostałe aktywa	491 507	380	491 887	491 887
Aktywa razem	921 279	48 795	970 074	970 074
Zobowiązania wobec klientów	401 811	46 030	447 841	447 841
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	25 657	2 570	28 227	28 227
Pozostałe zobowiązania	38 850	-	38 850	38 850
Zobowiązania razem	466 318	48 600	514 918	514 918

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.09.2018 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	297 977	42 150	340 127	340 127
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	94 172	7 347	101 519	101 519
Pozostałe aktywa	530 051	310	530 361	530 361
Aktywa razem	922 200	49 807	972 007	972 007
Zobowiązania wobec klientów	374 027	45 849	419 876	419 876
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	12 559	3 682	16 241	16 241
Pozostałe zobowiązania	46 818	-	46 818	46 818
Zobowiązania razem	433 404	49 531	482 935	482 935



13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. ZŁ)	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
W kasie	1	1	1
Na rachunkach bieżących w banku	918 002	831 508	844 409
Lokaty krótkoterminowe w banku	-	386	377
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	918 003	831 895	844 787

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

(W TYS. ZŁ)	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	481 203	363 908	340 127
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	436 800	467 987	504 660
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	918 003	831 895	844 787

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. ZŁ)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	64 938	62 461	49 186
CFD na waluty	29 855	20 598	15 904
CFD na towary	22 557	16 916	21 127
CFD na akcje	12 061	8 599	7 757
CFD na obligacje	210	298	254
Instrumenty dłużne	14 895	-	-
Akcje	4 403	5 407	7 291
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem	148 919	114 279	101 519

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

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. ZŁ)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Należności od klientów brutto	3 527	3 045	2 805
Odpisy aktualizujące wartość należności	(3 228)	(2 844)	(2 531)
Należności od klientów razem	299	201	274
Kaucje i depozyty	1 910	1 739	1 952
Należności publiczno-prawne	1 551	811	1 282
Należności handlowe	4 030	3 034	2 548
Odpisy aktualizujące wartość należności	(884)	(780)	(700)
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie razem	6 906	5 005	5 356



Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. ZŁ)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(3 624)	(3 022)	(3 022)
utworzenie odpisów	(723)	(738)	(347)
rozwiązanie odpisów	271	101	101
wykorzystanie odpisów	(36)	35	37
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(4 112)	(3 624)	(3 231)

Odpisy aktualizujące należności utworzone w 2019 roku oraz 2018 roku są wynikiem powstałych w tych okresach debetów klientów.



16. Wartości niematerialne

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

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	ZALICZKI NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2019	5 568	10 792	4 814	-	21 174
Nabycie	39	-	-	-	39
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	10	-	-	-	10
Wartość brutto na 30 września 2019	5 617	10 792	4 814	-	21 223
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(5 061)	(10 792)	(4 605)	-	(20 458)
Amortyzacja za bieżący okres	(164)	-	(19)	-	(183)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	(11)	-	-	-	(11)
Umorzenie na 30 września 2019	(5 236)	(10 792)	(4 624)	-	(20 652)
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2019	507	-	209	-	716
Wartość księgową netto na 30 września 2019	381	-	190	-	571

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 2018 do 31 grudnia 2018 roku (badane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	ZALICZKI NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2018	5 541	10 792	4 814	-	21 147
Nabycie	41	-	-	-	41
Sprzedaż i likwidacja	(2)	-	-	-	(2)
Różnice kursowe netto	(12)	-	-	-	(12)
Wartość brutto na 31 grudnia 2018	5 568	10 792	4 814	-	21 174
Umorzenie na 1 stycznia 2018	(4 695)	(9 495)	(4 042)	-	(18 232)
Amortyzacja za bieżący okres	(374)	(1 297)	(563)	-	(2 234)
Sprzedaż i likwidacja	2	-	-	-	2
Różnice kursowe netto	6	-	-	-	6
Umorzenie na 31 grudnia 2018	(5 061)	(10 792)	(4 605)	-	(20 458)
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2018	846	1 297	772	-	2 915
Wartość księgową netto na 31 grudnia 2018	507	-	209	-	716

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 2018 do 30 września 2018 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	ZALICZKI NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2018	5 541	10 792	4 814	-	21 147
Nabycie	36	-	-	-	36
Sprzedaż i likwidacja	(2)	-	-	-	(2)
Różnice kursowe netto	(30)	-	-	-	(30)
Wartość brutto na 30 września 2018	5 545	10 792	4 814	-	21 151
Umorzenie na 1 stycznia 2018	(4 695)	(9 495)	(4 042)	-	(18 232)
Amortyzacja za bieżący okres	(292)	(1 052)	(557)	-	(1 901)
Sprzedaż i likwidacja	2	-	-	-	2
Różnice kursowe netto	22	-	-	-	22
Umorzenie na 30 września 2018	(4 963)	(10 547)	(4 599)	-	(20 109)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018	846	1 297	772	-	2 915
Wartość księgowa netto na 30 września 2018	582	245	215	-	1 042

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



17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA		RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RAZEM
			LOKALE BIUROWE	SAMOCZODY			
Wartość brutto na 1 stycznia 2019	10 140	6 200	-	-	19	-	16 359
Przyjęcie w leasing (zastosowanie MSSF 16)	-	-	14 621	258	-	-	14 879
Wartość brutto na 1 stycznia 2019 z uwzględnieniem wpływu nowych standardów	10 140	6 200	14 621	258	19	-	31 238
Nabycie	1 585	136	-	-	398	-	2 119
Sprzedaż i likwidacja	(362)	(184)	-	-	-	-	(546)
Różnice kursowe netto	30	49	-	-	-	-	79
Wartość brutto na 30 września 2019	11 393	6 201	14 621	258	417	-	32 890
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(8 738)	(5 104)	-	-	-	-	(13 842)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 276)	(209)	(3 313)	(52)	-	-	(4 850)
Sprzedaż i likwidacja	362	188	-	-	-	-	550
Różnice kursowe netto	(25)	(42)	(20)	(1)	-	-	(88)
Umorzenie na 30 września 2019	(9 677)	(5 167)	(3 333)	(53)	-	-	(18 230)
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2019	1 402	1 096	-	-	19	-	2 517
Wartość księgową netto na 30 września 2019	1 716	1 034	11 288	205	417	-	14 660



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku (badane)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2018	9 131	6 100	100	-	15 331
Nabycie	1 109	203	(81)	-	1 231
Sprzedaż i likwidacja	(53)	(172)	-	-	(225)
Różnice kursowe netto	(47)	69	-	-	22
Wartość brutto na 31 grudnia 2018	10 140	6 200	19	-	16 359
Umorzenie na 1 stycznia 2018	(7 477)	(4 820)	-	-	(12 297)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 326)	(371)	-	-	(1 697)
Sprzedaż i likwidacja	37	146	-	-	183
Różnice kursowe netto	28	(59)	-	-	(31)
Umorzenie na 31 grudnia 2018	(8 738)	(5 104)	-	-	(13 842)
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2018	1 654	1 280	100	-	3 034
Wartość księgową netto na 31 grudnia 2018	1 402	1 096	19	-	2 517



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2018 do 30 września roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2018	9 131	6 100	100	-	15 331
Nabycie	702	229	(100)	-	831
Sprzedaż i likwidacja	(53)	(32)	-	-	(85)
Różnice kursowe netto	(94)	50	-	-	(44)
Wartość brutto na 30 września 2018	9 686	6 347	-	-	16 033
Umorzenie na 1 stycznia 2018	(7 477)	(4 820)	-	-	(12 297)
Amortyzacja za bieżący okres	(938)	(298)	-	-	(1 236)
Sprzedaż i likwidacja	37	5	-	-	42
Różnice kursowe netto	63	(44)	-	-	19
Umorzenie na 30 września 2018	(8 315)	(5 157)	-	-	(13 472)
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2018	1 654	1 280	100	-	3 034
Wartość księgową netto na 30 września 2018	1 371	1 190	-	-	2 561



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	8 893	2 271	2 637
- w tym Polska	7 545	1 980	2 350
Europa Zachodnia	5 526	612	603
- w tym Hiszpania	487	139	151
Ameryka Łacińska i Turcja	812	350	363
Razem aktywa trwałe	15 231	3 233	3 603

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	533 978	401 811	374 027
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	42 881	46 030	45 849
Zobowiązania wobec klientów	576 859	447 841	419 876

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. ZŁ)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	8 993	17 800	7 478
CFD na akcje	3 892	2 475	2 818
CFD na waluty	3 808	4 148	2 343
CFD na towary	3 399	3 779	3 556
CFD na obligacje	43	25	46
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	20 135	28 227	16 241

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	4 651	37	59
Długoterminowe	7 424	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	12 075	37	59

Zobowiązania z tytułu leasingu nie obejmują leasingów krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 224 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 78 tys. zł.



21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. ZŁ)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	7 663	12 157	10 131
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 576	7 675	17 690
Zobowiązania publiczno-prawne	3 373	3 247	3 291
Zobowiązania wobec brokerów	440	118	384
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	403	441	258
Zobowiązania wobec KDPW	145	106	95
Pozostałe zobowiązania razem	18 600	23 744	31 849

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.

Poza zobowiązaniami z tytułu leasingu nie występują inne zobowiązania długoterminowe.

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

Zgodnie z przyjętą w Grupie Polityką Zmiennych Składników Wynagrodzeń pracownicy Jednostki dominującej, zajmujący kluczowe stanowiska kierownicze, otrzymują 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 września 2019 roku 735 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 1 805 tys. zł, 30 września 2018 roku: 1 427 tys. zł).

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. ZŁ)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 239	1 056	1 083
Rezerwy na ryzyko prawne	2 061	924	712
Rezerwy razem	3 300	1 980	1 795

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.

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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2019	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.09.2019
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 055	184	-	-	1 239
Rezerwy na ryzyko prawne	925	2 800	730	934	2 061
Rezerwy razem	1 980	2 984	730	934	3 300



Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku (badane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2018
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	846	209	–	–	1 055
Rezerwy na ryzyko prawne	820	792	250	437	925
Rezerwy razem	1 666	1 001	250	437	1 980

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.09.2018
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	846	237	–	–	1 083
Rezerwy na ryzyko prawne	820	–	–	108	712
Rezerwy razem	1 666	237	–	108	1 795

22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca oraz Spółki Grupy są stronami postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka dominująca i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 września 2019 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 879 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 954 tys. zł, na dzień 30 września 2018 roku: 1,55 mln zł). Spółka dominująca nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki dominującej prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach jest niższe niż 50%.

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 432 tys. zł.

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka dominująca udzieliła poręczenia w kwocie 5 424 tys. zł na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Worldpay (UK) Limited, Worldpay Limited i Worldpay AP LTD z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na okres 3 lat z możliwością dalszego przedłużenia.

23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 września 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 30 września 2018 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 września 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 30 września 2018 roku była następująca:



	ILOŚĆ 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 Jednostki dominującej, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy w kwocie 364 757 tys. zł, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie (20 672) tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Czechach	486	419	389
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	473	379	344
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	281	280	281
XTB International	199	(88)	(164)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	153	67	37
XTB Limited CY	96	(24)	(70)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji	58	(3)	(24)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	46	21	13
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	28	13	8
XTB Services Limited	22	9	6
XTB Africa	(14)	(21)	-
XTB Chile SpA	(69)	(82)	(35)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna	(114)	(12)	(49)
XTB Limited UK	(476)	(785)	(750)
X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.	(21 841)	(21 652)	(24 660)
Różnice kursowe z przeliczenia	(20 672)	(21 479)	(24 674)

24. Podział zysku i dywidendy

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

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

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej, zysk netto za rok 2017 w kwocie 87 396 tys. zł został w całości przeznaczony na kapitał rezerwowy oraz strata z lat poprzednich w kwocie 490 tys. zł została pokryta z kapitałem rezerwowym.



25. Zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję liczony jest według formuły zysk netto za okres przypadający akcjonariuszom spółki dominującej podzielony przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w danym okresie. Przy wyliczeniu zarówno podstawowego, jak i rozwodnionego zysku na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku netto przypadającego akcjonariuszom Spółki dominującej, tzn. w okresach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym występuje efekt 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. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 507	(2 904)	20 663	97 498
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635	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	117 383 635	117 383 635
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	0,14	(0,03)	0,18	0,83
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	0,14	(0,03)	0,18	0,83

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca				
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(1 016)	(3 008)	(1 460)	(20 563)
Podatek dochodowy - część odroczone				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(4 717)	1 682	(6 230)	(2 358)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(5 733)	(1 316)	(7 690)	(22 921)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	21 240	(1 588)	28 353	120 419
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(4 036)	302	(5 387)	(22 880)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	30	(4)	82	(30)
Przychody niepodatkowe	-	(7)	12	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(411)	(3 794)	(480)	(4 059)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	(1 030)	(4)	(1 198)	(4)
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	5	57	25	74
Aktywowanie strat podatkowych poprzednich okresów/(spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych)	1	-	(102)	-
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(292)	2 135	(642)	3 978
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(5 733)	(1 315)	(7 690)	(22 921)



26.2 Odroczonego podatek dochodowy

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.09.2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	83	(18)	65
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	5 001	(1 724)	3 277
Rezerwy na zobowiązania	506	(203)	303
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 412	(526)	886
Pozostałe zobowiązania	20	21	41
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	9 271	(113)	9 158
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 293	(2 563)	13 730

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.09.2019
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	–	16	16
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19 235	3 549	22 784
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	142	118	260
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	(16)	–
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19 393	3 667	23 060
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	–	(6 230)	–

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.09.2019
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	212	133	345
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	212	133	345

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku (badane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	(1)	–
Rzeczowe aktywa trwałe	91	(8)	83
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	45	(45)	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	6 670	(1 669)	5 001
Rezerwy na zobowiązania	245	261	506
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 436	(24)	1 412
Pozostałe zobowiązania	19	1	20
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	10 145	(874)	9 271
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 652	(2 359)	16 293

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.12.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	14	(14)	–
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach	14	(14)	–



(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	18 108	1 127	19 235
Pozostałe zobowiązania	8	(8)	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	142	142
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	-	16
Rzeczowe aktywa trwałe	247	(247)	-
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18 379	1 014	19 393
Podatek odroczonej ujęty w zysku (stracie)	-	(3 373)	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.12.2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	-	212	212
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	-	212	212

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.09.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	(1)	-
Rzeczowe aktywa trwałe	91	8	99
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	45	(45)	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	6 670	(3 737)	2 933
Rezerwy na zobowiązania	245	(169)	76
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 436	185	1 621
Pozostałe zobowiązania	19	(7)	12
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	10 145	(13)	10 132
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 652	(3 779)	14 873

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.09.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	14	(14)	-
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach	14	(14)	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.09.2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	18 108	(1 204)	16 904
Pozostałe zobowiązania	8	(8)	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	(8)	8
Rzeczowe aktywa trwałe	247	(201)	46
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18 379	(1 421)	16 958
Podatek odroczonej ujęty w zysku (stracie)	-	(2 358)	-



(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.09.2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	-	161	161
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	-	161	161

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	91	98	122
Europa Zachodnia	9 179	9 289	10 153
Ameryka Łacińska i Turcja	49	158	313
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 319	9 545	10 588

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

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	4 175	23 129	-	18 954
Czechy	49	-	49	-
Słowacja	58	16	42	-
Niemcy	2 786	-	2 786	-
Francja	4 603	-	4 603	-
Wielka Brytania	1 790	-	1 790	-
Turcja	49	-	49	-
Chile	220	260	-	40
Razem	13 730	23 405	9 319	18 994

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku (badane):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	6 607	19 464	-	12 857
Czechy	52	-	52	-
Słowacja	46	-	46	-
Niemcy	2 808	-	2 808	-
Francja	4 591	-	4 591	-
Wielka Brytania	1 890	-	1 890	-
Turcja	39	-	39	-
Chile	260	141	119	-
Razem	16 293	19 605	9 545	12 857



Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku (niebadane):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	4 285	17 119	-	12 834
Czechy	52	-	52	-
Słowacja	71	-	71	-
Niemcy	2 802	-	2 802	-
Francja	5 428	-	5 428	-
Wielka Brytania	1 922	-	1 922	-
Turcja	29	-	29	-
Chile	284	-	284	-
Razem	14 873	17 119	10 588	12 834

27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 30 września 2019 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 powiązаныmi

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 1 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego (na dzień 31 grudnia 2018 roku 0,4 tys. zł, na dzień 30 września 2018 roku 0,2 tys. zł). W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku Grupa nie odnotowała zysku ani straty 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 września 2019 roku wyniosło 1 354 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2018 roku wyniosło 1 130 tys. zł.

27.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(505)	(410)	(2 267)	(2 172)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(63)	(45)	(190)	(95)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(568)	(455)	(2 457)	(2 267)

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

Członkowie zarządu Spółki dominującej objęci są programem zmiennych składników wynagrodzeń, opisanym w nocie 21 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość składnika rozliczanego w instrumentach finansowych nabytych przez członków zarządu wynosi 687 tys. zł.



27.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 września 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 30 września 2018 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

28.1 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	807	(8 768)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10	33
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	817	(8 735)

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

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 24 października 2019 r. został złożony wniosek o wykreślenie spółki zależnej X Trading Technologies sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego. Na dzień publikacji raportu wniosek o wykreślenie nie został rozpatrzony.

30. Pozycje pozabilansowe

30.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. ZŁ)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	1 984 790	1 190 515	1 561 679
CFD na waluty	1 830 823	1 132 137	944 430
CFD na towary	477 999	276 772	351 824
CFD na akcje	154 104	65 232	93 942
CFD na obligacje	14 604	15 814	22 743
Obligacje	14 895	-	-
Akcje	4 290	5 292	7 193
Instrumenty razem	4 481 505	2 685 762	2 981 811

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 września 2019 roku transakcje z brokerami stanowią 7% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 2% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 30 września 2018 roku: 2% ogółu wartości nominalnej instrumentów).



30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. ZŁ)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	108 978	36 872	31 983
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	109 185	37 079	32 190

30.3 Limity transakcyjne

Przyznane niewykorzystane limity transakcyjne:

(W TYS. PLN)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Klienci instytucjonalni	-	6 665	2 940
Pozostali	-	2	5
Razem niewykorzystane limity transakcyjne	-	6 667	2 945

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. ZŁ)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	3 987	3 285	3 285
- <i>zwiększenia</i>	<i>533</i>	<i>702</i>	<i>354</i>
b) stan na koniec okresu	4 520	3 987	3 639
2. Udział XTB w pożytkach z systemu rekompensat	284	260	229

32. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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



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

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

- wymogów kapitałowych wyliczanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR) oraz
- kapitału wewnętrznego oszacowanego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim (Dz. U. z 2017 r., poz. 856).

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

Jednostka dominująca wylicza fundusze własne zgodnie z częścią drugą Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („CRR”). Grupa posiada obecnie wyłącznie fundusze własne najlepszej kategorii – Tier I.

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

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

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. PLN)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	408 230	378 393	374 263
Kapitał Tier I	408 230	378 393	374 263
Kapitał podstawowy Tier I	408 230	378 393	374 263
Kapitał dodatkowy Tier I	–	–	–
Kapitał Tier II	–	–	–
Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy	3 019 440	1 800 363	2 084 454
Bufor zabezpieczający	75 486	33 757	39 084
Bufor antycykliczny	5 995	1 180	871
Łączny bufor kapitałowy	81 481	34 937	39 955
Łączny współczynnik kapitałowy	13,5%	21,0%	18,0%
Łączny współczynnik kapitałowy z uwzględnieniem buforów	10,8%	19,1%	16,0%

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

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

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



(W TYS. PLN)	STAN NA 30.09.2019 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2018 (BADANE)	STAN NA 30.09.2018 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne	408 230	393 391	378 393	374 263
1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszych	441 633	405 435	411 774	411 774
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I	-	-	-	-
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(33 403)	(12 044)	(33 381)	(37 511)
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów / Kapitały Tier II	-	-	-	-
I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne	408 230	393 391	378 393	374 263
1. Ryzyko rynkowe	171 346	109 679	78 012	99 629
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	5 046	4 063	3 828	5 287
3. Ryzyko kredytowe	25 234	23 686	22 260	21 667
4. Ryzyko operacyjne	39 929	39 942	39 929	40 172
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	241 555	177 370	144 029	166 755
Ilb. Łączna ekspozycja na ryzyko	3 019 440	2 217 135	1 800 363	2 084 454
Bufor zabezpieczający	75 486	55 428	33 757	39 084
Bufor antycykliczny	5 995	4 181	1 180	871
Łączny bufor kapitałowy	81 481	59 609	34 937	39 955

Zgodnie z CRR obowiązek wyliczenia wymogu kapitałowego z tytułu kosztów stałych powstaje jedynie w przypadku niewyliczenia 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 Zarządowi wykonującemu łączny 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.

(W TYS. PLN)	30.09.2019 (NIEBADANE)		31.12.2018 (BADANE)		30.09.2018 (NIEBADANE)	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	WARTOŚĆ GODZIWA	WARTOŚĆ BILANSOWA	WARTOŚĆ GODZIWA	WARTOŚĆ BILANSOWA	WARTOŚĆ GODZIWA
Środki pieniężne	918 003	918 003	831 895	831 895	844 787	844 787
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	148 919	148 919	114 279	114 279	101 519	101 519
Zobowiązania wobec klientów	576 859	576 859	447 841	447 841	419 876	419 876
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	20 135	20 135	28 227	28 227	16 241	16 241
Pozostałe zobowiązania	18 600	18 600	23 744	23 744	31 849	31 849

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)	30.09.2019 (NIEBADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19 185	129 734	-	148 919
Aktywa razem	19 185	129 734	-	148 919
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	20 135	-	20 135
Zobowiązania razem	-	20 135	-	20 135

(W TYS. PLN)	31.12.2018 (BADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5 293	108 986	-	114 279
Aktywa razem	5 293	108 986	-	114 279
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	28 227	-	28 227
Zobowiązania razem	-	28 227	-	28 227



(W TYS. PLN)	30.09.2018 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 291	94 228	-	101 519
Aktywa razem	7 291	94 228	-	101 519
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	16 241	-	16 241
Zobowiązania razem	-	16 241	-	16 241

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

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

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

33.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

33.2.1 Ryzyko walutowe

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

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



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 września 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 własne	14 805	105 435	6 733	14 730	4 314	4 068	26 595	176 680	436 800
Środki pieniężne klientów	49 205	236 368	8 208	48 115	3 911	6 690	10 079	362 576	481 203
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14 980	54 450	1 733	12 405	1 397	4 228	3 595	92 788	148 919
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	9	-	120	-	-	260	389	2 550
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	854	3 350	222	118	43	169	864	5 620	6 906
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	102	662	408	163	-	41	124	1 500	5 829
Wartości niematerialne	-	12	-	8	-	-	9	29	571
Rzeczowe aktywa trwałe	-	5 328	353	1 162	-	10	613	7 466	14 660
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 431	1 790	49	-	-	49	9 319	9 319
Aktywa razem	79 946	413 045	19 477	76 870	9 665	15 206	42 188	656 367	1 106 757
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	43 485	278 581	9 269	60 111	5 284	10 445	12 934	420 109	576 859
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	7 184	6 056	733	785	425	311	716	16 210	20 135
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	79	-	-	-	-	44	123	123
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	11 350	309	106	-	-	280	12 045	12 075
Pozostałe zobowiązania	234	6 543	1 979	682	8	217	1 751	11 414	18 600
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	1 791	1 791	3 300
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	39	39	18 994
Zobowiązania razem	50 903	302 609	12 290	61 684	5 717	10 973	17 555	461 731	650 086



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2018 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 własne	33 182	97 246	6 464	18 860	3 320	3 099	25 696	187 867	467 987
Środki pieniężne klientów	27 339	191 230	5 873	33 242	3 245	5 195	5 947	272 071	363 908
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11 840	55 252	1 531	10 295	1 018	2 541	2 608	85 085	114 279
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	60	-	-	213	273	3 068
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	525	2 846	31	128	7	191	256	3 984	5 005
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	295	212	363	133	-	73	20	1 096	3 049
Wartości niematerialne	-	11	-	26	-	-	11	48	716
Rzeczowe aktywa trwałe	-	581	63	202	-	20	129	995	2 517
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 445	1 890	52	-	-	158	9 545	9 545
Aktywa razem	73 181	354 823	16 215	62 998	7 590	11 119	35 038	560 964	970 074
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	34 143	229 258	6 925	42 293	3 996	7 732	7 766	332 113	447 841
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	4 769	14 904	445	1 566	198	80	708	22 670	28 227
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	59	138	-	-	-	-	34	231	232
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	37	-	-	-	37	37
Pozostałe zobowiązania	1 246	6 499	2 811	1 305	-	398	1 586	13 845	23 744
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	931	931	1 980
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	12 857
Zobowiązania razem	40 217	250 799	10 181	45 201	4 194	8 210	11 025	369 827	514 918



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
Aktywa									
Środki pieniężne własne	35 106	89 117	4 798	11 372	2 367	1 266	20 118	164 144	504 660
Środki pieniężne klientów	24 380	182 520	5 296	35 026	3 172	5 018	5 868	261 280	340 127
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11 874	46 491	1 131	9 883	1 445	2 034	1 804	74 662	101 519
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	50	-	-	-	50	1 467
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	428	2 810	177	169	2	142	579	4 307	5 356
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	76	549	386	212	-	34	39	1 296	4 687
Wartości niematerialne	-	8	-	35	-	-	13	56	1 042
Rzeczowe aktywa trwałe	-	591	29	204	-	23	134	981	2 561
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	8 301	1 922	52	-	-	313	10 588	10 588
Aktywa razem	71 864	330 387	13 739	57 003	6 986	8 517	28 868	517 364	972 007
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	30 841	218 297	6 160	43 820	4 508	6 935	7 164	317 725	419 876
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	4 064	6 607	284	1 191	133	127	421	12 827	16 241
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	240	-	-	-	-	41	281	281
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	59	-	-	-	59	59
Pozostałe zobowiązania	1 377	7 111	2 119	1 068	1	150	1 202	13 087	31 849
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	434	968	1 402	1 795
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	12 834
Zobowiązania razem	36 282	232 255	8 563	46 138	4 642	7 646	9 796	345 322	482 935



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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2019 (NIEBADANE)		30.09.2018 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY
	0 5%	0 5%	0 5%	0 5%
Przychody/(koszty) okresu	15 847	(15 847)	13 590	(13 590)
Kapitał własny, w tym	3 544	(3 544)	3 092	(3 092)
Różnice kursowe z przeliczenia	3 544	(3 544)	3 092	(3 092)

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)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	918 003	831 895	844 787
Aktywa finansowe razem	918 003	831 895	844 787
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	18 989	36 430	23 656
Zobowiązania pozostałe	12 075	37	258
Zobowiązania finansowe razem	31 064	36 467	23 914



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 września 2019 oraz od 1 stycznia do 30 września 2018 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2019 (NIEBADANE)		30.09.2018 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	4 405	(4 405)	3 918	(3 918)

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

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 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)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary razem			
Metale szlachetne	6 210	3 758	5 637
Metale nieszlachetne	320	371	218
Inne	15 263	12 562	14 979
Towary razem	21 793	16 691	20 834
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	15 656	13 461	14 474
Indeksy	64 477	62 244	48 950
Instrumenty kapitałowe razem	80 133	75 705	63 424
Instrumenty dłużne	15 105	295	241
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	117 031	92 691	84 499
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	905	1 737	577
Metale nieszlachetne	20	67	85
Inne	1 710	1 750	2 601
Towary razem	2 635	3 554	3 263
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	3 197	2 044	2 341
Indeksy	8 494	17 582	7 242
Instrumenty kapitałowe razem	11 691	19 626	9 583
Instrumenty dłużne	43	22	34
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	14 369	23 202	12 880

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



(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2019 (NIEBADANE)		30.09.2018 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(4 249)	4 249	(4 249)	4 249
Metale nieszlachetne	(180)	180	27	(27)
Inne	(9 128)	9 128	(2 877)	2 877
Towary razem	(13 557)	13 557	(7 153)	7 153
Instrumenty kapitałowe				
Akcje	(4)	4	49	(49)
Indeksy	46 232	(46 232)	4 075	(4 075)
Instrumenty kapitałowe razem	46 228	(46 228)	4 124	(4 124)
Instrumenty dłużne	1 164	(1 164)	349	(349)
Przychody/(koszty) okresu razem	33 835	(33 835)	(2 680)	2 680

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 września 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	918 003	918 003	918 003	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i kontrakty giełdowe	4 403	4 403	4 403	-	-	-	-
Obligacje	14 895	14 895	14 895	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	129 621	129 621	129 621	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	148 919	148 919	148 919	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 906	6 906	4 996	-	1 910	-	-
Aktywa finansowe razem	1 073 828	1 073 828	1 071 918	-	1 910	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	576 859	576 859	576 859	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	20 135	20 135	20 135	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	20 135	20 135	20 135	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 075	12 075	1 253	3 398	6 548	876	-
Pozostałe zobowiązania	18 600	18 600	10 792	5 830	-	-	1 978
Zobowiązania finansowe razem	627 669	627 669	609 039	9 228	6 548	876	1 978
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			462 879	(9 228)	(4 638)	(876)	(1 978)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			462 879	453 651	449 013	448 137	446 159



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2018 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	831 895	831 895	831 895	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i kontrakty giełdowe	5 293	5 293	5 293	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	108 986	108 986	108 986	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	114 279	114 279	114 279	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 005	5 005	3 266	-	1 739	-	-
Aktywa finansowe razem	951 179	951 179	949 440	-	1 739	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	447 841	447 841	447 841	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	28 227	28 227	28 227	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	28 227	28 227	28 227	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	37	37	22	15			
Pozostałe zobowiązania	23 744	23 744	11 484	10 303	-	-	1 957
Zobowiązania finansowe razem	499 849	499 849	487 574	10 318	-	-	1 957
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			461 866	(10 318)	1 739	-	(1 957)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			461 866	451 548	453 287	453 287	451 330



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)

(W TYS. ZŁ)	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	844 787	844 787	844 787	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy							
Akcje	7 291	7 291	7 291	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	94 228	94 228	94 228	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	101 519	101 519	101 519	-	-	-	-
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	5 356	5 356	3 404	-	1 952	-	-
Aktywa finansowe razem	951 662	951 662	949 710	-	1 952	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	419 876	419 876	419 876	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	16 241	16 241	16 241	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	16 241	16 241	16 241	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	31 908	31 908	21 646	8 465	-	-	1 797
Zobowiązania finansowe razem	468 025	468 025	457 763	8 465	-	-	1 797
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			491 947	(8 465)	1 952	-	(1 797)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			491 947	483 482	485 434	485 434	483 637

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



33.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	30.09.2019 (NIEBADANE)		31.12.2018 (BADANE)		30.09.2018 (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	918 003	918 003	831 895	831 895	844 787	844 787
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	148 919	6 687	114 279	10 652	101 519	5 350
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 906	6 906	5 005	5 005	5 356	5 356
Aktywa finansowe razem	1 073 828	931 596	951 179	847 552	951 662	951 662

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 129 723 tys. zł na dzień 30 września 2019 roku (31 grudnia 2018 roku: 108 875 tys. zł, na dzień 30 września 2018 roku: 94 228 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 września 2019 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 105 438 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 87 087 tys. zł, na dzień 30 września 2018 roku: 87 730 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Grupy mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 września 2019 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 45 bankach i instytucjach (31 grudnia 2018 roku: 43 banków i instytucji, na dzień 30 września 2018 roku: 42 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

PODMIOT	30.09.2019 (NIEBADANE)		31.12.2018 (BADANE)		30.09.2018 (NIEBADANE)	
	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT
Bank 1	210 114	Bank 1	229 570	Bank 1	238 777	
Bank 2	159 443	Bank 2	153 960	Bank 2	194 942	
Bank 3	120 295	Bank 3	104 553	Bank 3	93 806	
Bank 4	83 692	Bank 4	65 552	Bank 4	64 409	
Bank 5	45 920	Bank 5	41 704	Bank 5	41 545	
Bank 6	42 621	Bank 6	33 141	Bank 6	25 467	
Bank 7	37 896	Bank 7	29 944	Bank 7	24 960	
Bank 8	25 209	Bank 8	27 615	Bank 8	20 778	
Bank 9	23 570	Bank 9	21 661	Bank 9	17 513	
Bank 10	21 858	Bank 10	17 029	Bank 10	15 605	
Pozostałe	147 385	Pozostałe	107 166	Pozostałe	106 985	
Razem	918 003	Razem	831 895	Razem	844 787	

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)		
	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	814 015	743 485	760 437
Stopień 2	3 691	2 603	2 194
Stopień 3	75 044	60 530	61 401
Stopień 4	23 235	23 380	18 902
Stopień 5	2 018	1 897	1 853
Razem	918 003	831 895	844 787

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) zostały przedstawione w poniższej tabeli (numeracja kontrahentów ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

30.09.2019 (NIEBADANE)		31.12.2018 (BADANE)		30.09.2018 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	3 071	Podmiot 1	2 595	Podmiot 1	2 311
Podmiot 2	1 212	Podmiot 2	654	Podmiot 2	451
Podmiot 3	295	Podmiot 3	595	Podmiot 3	330
Podmiot 4	267	Podmiot 4	537	Podmiot 4	126
Podmiot 5	262	Podmiot 5	504	Podmiot 5	96
Podmiot 6	180	Podmiot 6	444	Podmiot 6	90
Podmiot 7	109	Podmiot 7	356	Podmiot 7	83
Podmiot 8	103	Podmiot 8	320	Podmiot 8	66
Podmiot 9	88	Podmiot 9	281	Podmiot 9	64
Podmiot 10	84	Podmiot 10	212	Podmiot 10	63
Razem	5 671	Razem	6 498	Razem	3 680

Należności pozostałe

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

INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO





INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej

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

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

Grupa prowadzi działalność na podstawie licencji udzielonych przez organy regulacyjne w Polsce, Wielkiej Brytanii, na Cyprze, Turcji 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.

W dniu 10 lutego 2017 roku turecki organ regulacyjny tj. Capital Markets Board of Turkey (CMB) wprowadził zmiany w regulacjach dotyczących działalności usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych. Przyczyniło się to do znacznego spadku liczby klientów i w konsekwencji do istotnego ograniczenia działalności Grupy w Turcji. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Zarząd podjął ostateczną decyzję o wznowieniu działań mających na celu wygaszenie działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. Decyzja Spółki została podjęta po przeanalizowaniu sytuacji spółki zależnej oraz wobec braku zakładanego złagodzenia ograniczeń wprowadzonych przez Capital Markets Board of Turkey (CMB). Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. posiadała aktywną licencję na prowadzenie działalności. W przypadku zakończenia działalności na rynku tureckim, co z punktu widzenia ujęcia w księgach rachunkowych rozumieć należy przez spłatę kapitału udziałowego/likwidację posiadanych aktywów, Grupa zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości zobowiązana będzie podjąć działania w zakresie m.in. reklasyfikacji różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału spółki tureckiej z pozycji Różnice kursowe z przeliczenia znajdującej się w kapitałach własnych do rachunku wyników. Operacja ta nie wpłynie na łączną wysokość kapitałów własnych Grupy na dzień jej przeprowadzenia. Niemniej Spółka zobowiązana będzie wykazać skutki ww. przeliczeń w ramach wyniku z działalności finansowej, przy czym w przypadku ujemnych różnic kursowych skutki tych przeliczeń będą stanowić koszt finansowy. Spółka wyjaśnia, iż kwota różnic kursowych dotyczących inwestycji w Turcji jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, który podlega fluktuacji. Na dzień bilansowy, tj. 30 września 2019 r., kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (21 841) tys. PLN (patrz nota 23. Kapitał własny Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2019 roku).

W okresie 9 miesięcy 2019 roku Grupa kontynuowała proces poszerzania swojej oferty produktowej głównie pod kątem produktów akcyjnych oraz ETF. Działanie to ma na celu zaspokojenie potrzeb klientów, którzy oczekują jak najszerszego pokrycia produktowego rynku oraz instrumentów dających im ekspozycję na różne sektory inwestycji. Departament Tradingu na bieżąco dodaje nowe instrumenty akcyjne wedle zainteresowania klientów. 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.



2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej

W III kwartale 2019 r. XTB wypracowało 15,5 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec (2,9) mln zł straty rok wcześniej. Skonsolidowane przychody wyniosły 61,0 mln zł (III kwartał 2018: 47,6 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 43,0 mln zł (III kwartał 2018: 48,8 mln zł). W III kwartale Grupa pozyskała rekordową liczbę nowych klientów, tj. 10 042 co oznacza wzrost o 105,6% r/r oraz o 8,6% k/k.

W okresie I-III kwartał 2019 r. Spółka wypracowała 20,8 mln zł skonsolidowanego zysku netto w porównaniu do 97,5 mln zł zysku rok wcześniej.

2.1 Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy mają przede wszystkim wpływ:

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

Poniżej omówiono kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy w okresie 3 oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 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

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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2019	30.09.2018	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	59 792	46 014	13 778	29,9
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 130	1 573	(443)	(28,2)
Pozostałe przychody	30	(9)	39	433,3
Przychody z działalności operacyjnej razem	60 952	47 578	13 374	28,1
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(21 368)	(19 681)	1 687	8,6
Marketing	(8 735)	(8 669)	66	0,8
Pozostałe usługi obce	(5 737)	(5 605)	132	2,4
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(884)	(1 946)	(1 062)	(54,6)
Amortyzacja	(1 795)	(883)	912	103,3
Podatki i opłaty	(551)	(912)	(361)	(39,6)
Koszty prowizji	(2 143)	(1 609)	534	33,2
Pozostałe koszty	(1 767)	(9 532)	(7 765)	(81,5)
Koszty działalności operacyjnej razem	(42 980)	(48 837)	(5 857)	(12,0)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	17 972	(1 259)	19 231	1 527,5
Przychody finansowe	2 408	(1 062)	3 470	(326,7)
Koszty finansowe	860	733	127	17,3
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 240	(1 588)	22 828	1 437,5
Podatek dochodowy	(5 733)	(1 316)	(4 417)	335,6
Zysk (strata) netto	15 507	(2 904)	18 411	634,0



(w tys. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2019	30.09.2018	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	145 229	240 330	(95 101)	(39,6)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	4 462	5 114	(652)	(12,7)
Pozostałe przychody	42	71	(29)	(40,8)
Przychody z działalności operacyjnej razem	149 733	245 515	(95 782)	(39,0)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(61 898)	(58 797)	(3 101)	5,3
Marketing	(27 494)	(25 444)	(2 050)	8,1
Pozostałe usługi obce	(17 098)	(18 334)	1 236	(6,7)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 416)	(5 861)	3 445	(58,8)
Amortyzacja	(5 033)	(3 137)	(1 896)	60,4
Podatki i opłaty	(2 081)	(1 835)	(246)	13,4
Koszty prowizji	(6 047)	(5 643)	(404)	7,2
Pozostałe koszty	(4 501)	(12 579)	8 078	(64,2)
Koszty działalności operacyjnej razem	(126 568)	(131 630)	5 062	(3,8)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	23 165	113 885	(90 720)	(79,7)
Przychody finansowe	5 640	9 257	(3 617)	(39,1)
Koszty finansowe	(452)	(2 723)	2 271	(83,4)
Zysk przed opodatkowaniem	28 353	120 419	(92 066)	(76,5)
Podatek dochodowy	(7 690)	(22 921)	15 231	(66,4)
Zysk netto	20 663	97 498	(76 835)	(78,8)

Przychody

W III kwartale 2019 r. przychody wzrosły o 28,1% wobec III kwartału 2018 r., tj. 13,4 mln zł z 47,6 mln zł na 61,0 mln zł. Do wzrostu tego przyczyniły się: (i) wyższy obrót klientów XTB instrumentami finansowymi wyrażony liczbą zawartych transakcji w lotach – wzrost o 78 215 lotów (z 345 118 na 423 333 lotów), (ii) wyższa rentowność jednostkowa lota – wzrost o 6 zł (z 138 zł na 144 zł).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	60 952	47 891	40 890	42 786	47 578	84 200	113 737	76 145
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	423 333	385 317	394 421	458 869	345 118	616 082	675 344	618 893
Rentowność na lota (w PLN) ²	144	124	104	93	138	137	168	123

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. Intencją Zarządu na 2019 r. jest dalszy przyrost bazy klienckiej. Od początku roku Grupa odnotowała rekordową liczbę nowych klientów wynoszącą 26 131 wobec 14 930 w porównywalnym okresie. W samym III kwartale 2019 r. liczba nowych klientów zwiększyła się o 796 klientów k/k, tj. o 8,6%. To efekt kontynuowania zoptymalizowanej strategii sprzedażowo-marketingowej oraz sukcesywnego wprowadzania do oferty nowych produktów, takich jak akcje i ETF-y. Z kolei średnia liczba aktywnych klientów była wyższa o 7 859 w porównaniu do III kwartału 2018 r., tj. o 38,8%.



	OKRES ZAKOŃCZONY							
	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017
Nowi klienci ¹⁾	10 042	9 246	6 843	5 742	4 884	4 734	5 312	6 582
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	25 171	23 688	22 245	21 279	21 515	22 135	22 317	18 667
Nowe rachunki ³⁾	24 424	22 215	16 243	13 930	11 758	11 321	12 731	16 530
Średnia liczba aktywnych rachunków ⁴⁾	27 544	25 932	24 386	23 656	24 032	24 918	25 279	21 088

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²⁾ Średnia kwartalna liczba klientów odpowiednio za okres 9, 6 i 3 miesięcy 2019 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2018 roku oraz 12 miesięcy 2017 roku.

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

⁴⁾ Średnia kwartalna liczba rachunków odpowiednio za okres 9, 6 i 3 miesięcy 2019 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2018 roku oraz 12 miesięcy 2017 roku.

Celem XTB jest dostarczenie klientom zróżnicowanego wachlarza możliwości inwestycyjnych, przy jednoczesnym komforcie zarządzania zdywersyfikowanym portfelem na jednej platformie transakcyjnej. Aktualnie Spółka analizuje kolejne możliwości rozszerzenia oferty, które mogą zaowocować nowymi produktami w 2019 r. i latach kolejnych.

Patrząc na przychody pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że prym wiodły CFD oparte na walutach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych w III kwartale 2019 roku sięgnął 51,6% wobec 22,0% rok wcześniej. To konsekwencja m.in. dużego zainteresowania klientów XTB instrumentami opartymi o parę walutową EURUSD. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte o indeksy. Ich udział w strukturze przychodów w III kwartale 2019 r. wyniósł 36,5% (III kwartał 2018: 18,6%). Wśród tej klasy aktywów największą popularnością cieszyły się instrumenty oparte o niemiecki indeks akcji DAX (DE30) oraz amerykańskie indeksy US100 i US500. Przychody oparte o towary stanowiły 8,8% wszystkich przychodów, wobec 58,9% rok wcześniej.

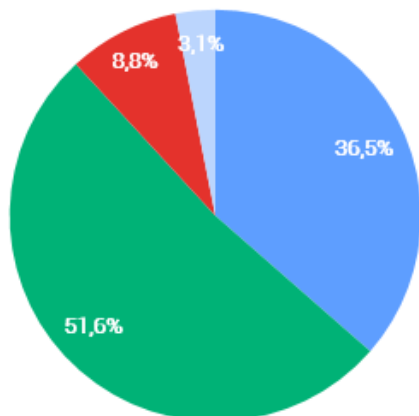
Klienci XTB, szukając okazji inwestycyjnych do zarobku, handlują co do zasady na instrumentach finansowych, które charakteryzują się w danym okresie wysoką zmiennością rynkową. Prowadzić to może do wahań struktury przychodów wg klasy aktywów, co należy traktować jako naturalny element modelu biznesowego.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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2019	30.09.2018	ZMIANA %	30.09.2019	30.09.2018	ZMIANA %
CFD na indeksy	21 937	8 786	149,7	94 532	109 014	(13,3)
CFD na waluty	31 125	10 445	198,0	36 461	68 066	(46,4)
CFD na towary	5 256	27 865	(81,1)	11 206	60 183	(81,4)
CFD na akcje	1 207	187	545,5	2 369	2 455	(3,5)
CFD na obligacje	404	(5)	8 180,0	1 067	317	236,6
CFD razem	59 929	47 278	26,8	145 635	240 035	(39,3)
Instrumenty pochodne opcyjne	-	-	-	-	3 947	(100,0)
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	268	46	482,6	668	12	5 466,7
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	60 197	47 324	27,2	146 303	243 994	(40,0)
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(61)	(1 049)	(94,2)	(150)	(2 631)	(94,3)
Provizje wypłacane brokerom współpracującym	(344)	(261)	31,8	(924)	(1 033)	(10,6)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	59 792	46 014	29,9	145 229	240 330	(39,6)

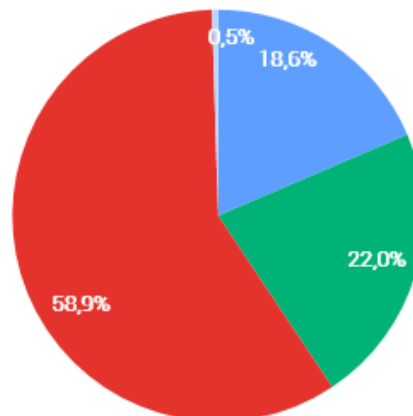


Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)

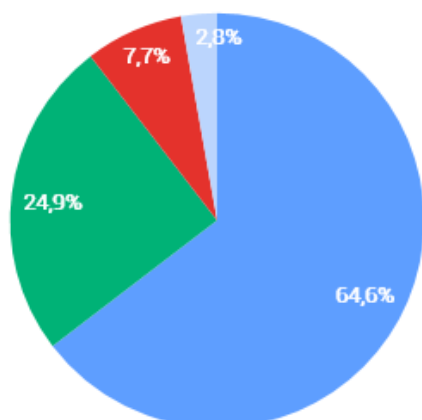
III kwartał 2019



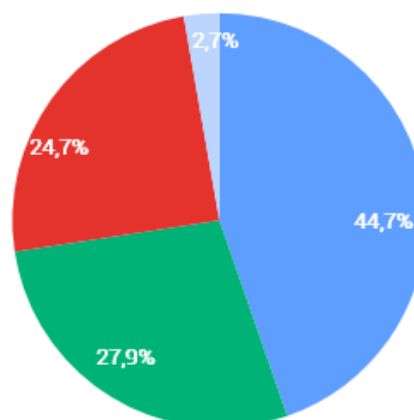
III kwartał 2018



I - III kwartał 2019



I - III kwartał 2018



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 41,4% (III kwartał 2018 r.: 38,4%) oraz 18,5% (III kwartał 2018 r.: 12,5%). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza w żadnym przypadku 15%.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2019	30.09.2018	ZMIANA %	30.09.2019	30.09.2018	ZMIANA %
Europa Środkowo-Wschodnia	34 252	27 976	22,4	78 955	132 694	(40,5)
- w tym Polska	25 211	18 265	38,0	61 423	82 264	(25,3)
Europa Zachodnia	22 934	14 295	60,4	59 870	97 428	(38,5)
- w tym Hiszpania	11 247	5 946	89,2	32 434	35 671	(9,1)
Ameryka Łacińska	3 766	5 307	(29,0)	10 908	15 393	(29,1)
Przychody z działalności operacyjnej razem	60 952	47 578	28,1	149 733	245 515	(39,0)



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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2019	30.09.2018	ZMIANA %	30.09.2019	30.09.2018	ZMIANA %
Działalność detaliczna	60 161	43 187	39,3	138 312	230 131	(39,9)
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	791	4 391	(82,0)	11 421	15 384	(25,8)
Przychody z działalności operacyjnej razem	60 952	47 578	28,1	149 733	245 515	(39,0)

Warto nadmienić, że podobnie jak w segmencie detalicznym, interwencja produktowa wprowadzona przez odpowiednich regulatorów na rynkach lokalnych krajów Unii Europejskiej może wpływać na kondycję europejskich partnerów instytucjonalnych XTB i przez to na wolumen obrotu w lotach, jak i przychody XTB z tych klientów. Z drugiej strony Zarząd XTB nie może wykluczyć większej rotacji klientów w segmencie instytucjonalnym w przyszłości.

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2019 r. ukształtowały się na poziomie 43,0 mln zł i były niższe o 5,9 mln zł w odniesieniu do analogicznego okresu rok wcześniej. Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 1,7 mln zł związany z nowym zatrudnieniem oraz wypłaconymi odprawami;
- kosztach utrzymania i wynajmu budynków, spadek o 1,1 mln zł i tym samym wzrost kosztów amortyzacji o 0,9 mln zł, głównie za sprawą zmiany ujęcia kosztów czynszu najmu powierzchni biurowej od 2019 roku, w związku z wejściem w życie MSSF 16 Leasing;
- pozostałych kosztach, spadek o 7,8 mln zł w następstwie zdarzenia jednorazowego w III kwartale 2018 r., jakim było nałożenie kary administracyjnej przez KNF w wysokości 9,9 mln zł.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2019	30.09.2018	ZMIANA %	30.09.2019	30.09.2018	ZMIANA %
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	21 368	19 681	8,6	61 898	58 797	5,3
Marketing	8 735	8 669	0,8	27 494	25 444	8,1
Pozostałe usługi obce	5 737	5 605	2,4	17 098	18 334	(6,7)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	884	1 946	(54,6)	2 416	5 861	(58,8)
Amortyzacja	1 795	883	103,3	5 033	3 137	60,4
Podatki i opłaty	551	912	(39,6)	2 081	1 835	13,4
Koszty prowizji	2 143	1 609	33,2	6 047	5 643	7,2
Pozostałe koszty	1 767	9 532	(81,5)	4 501	12 579	(64,2)
Koszty działalności operacyjnej razem	42 980	48 837	(12,0)	126 568	131 630	(3,8)

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej nieznacznie wzrosły o 0,5 mln zł głównie za sprawą wyższych o 0,6 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.



	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	42 979	42 490	41 098	40 862	48 837	41 750	41 043	38 234
- marketing	8 735	9 587	9 178	7 878	8 669	8 976	7 799	5 568
Nowi klienci	10 042	9 246	6 843	5 742	4 884	4 734	5 312	6 582
Średnia liczba aktywnych klientów	28 136	25 131	22 245	20 568	20 277	21 952	22 317	20 909

Zarząd przewiduje, że w IV kwartale 2019 r. koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się na poziomie porównywalnym do tego, jaki obserwowaliśmy w poprzednich kwartałach br. Ostateczny ich poziom uzależniony będzie od wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom, od poziomu wydatków marketingowych oraz od wpływu interwencji produktowych wprowadzonych przez odpowiednich regulatorów na rynkach lokalnych krajów Unii Europejskiej na poziom przychodów osiąganym 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 oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania. Wpływ interwencji produktowych wprowadzonych przez odpowiednich regulatorów na rynkach lokalnych krajów Unii Europejskiej na przychody Grupy determinował będzie z kolei, jeżeli zajdzie taka potrzeba, rewizję założeń kosztowych dla kolejnego okresu 2019 r.

2.3 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
EBITDA (w tys. PLN) ¹	19 767	(376)	28 198	117 022
EBITDA marża (%) ²	32,4	(0,8)	18,8	47,7
Marża zysku netto (%) ³	25,4	(6,1)	13,8	39,7
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴	13,9	(2,4)	6,0	29,2
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	5,8	(1,2)	2,7	13,9
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki z uwzględnieniem buforów (%) ⁶	11,3	17,3	11,3	17,3
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy z uwzględnieniem buforów (%) ⁷	10,8	16,0	10,8	16,0

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 3 oraz 9-miesięczne zostały zannualizowane).

⁵⁾ Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda aktywów razem (obliczonego jako średnia arytmetyczna aktywów razem na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 3 oraz 9-miesięczne zostały zannualizowane).

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

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



2.4 Wybrane dane operacyjne

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Segment działalności detalicznej	376 723	303 906	1 068 104	1 475 186
Europa Środkowo-Wschodnia	195 060	159 655	560 973	827 467
Europa Zachodnia	141 786	118 304	410 204	563 585
Ameryka Łacińska	39 877	25 947	96 927	84 134
Segment działalności instytucjonalnej	46 610	41 212	134 968	161 358
Razem	423 333	345 118	1 203 072	1 636 544

W poniższej tabeli przedstawiono:

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



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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Nowi klienci ¹⁾	10 042	4 884	26 131	14 930
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	28 136	20 277	25 171	21 515
Klienci razem	139 949	111 401	139 949	111 401
Nowe rachunki ³⁾	24 424	11 758	62 882	35 810
Średnia liczba aktywnych rachunków ⁴⁾	30 768	22 259	27 544	24 032
Rachunki razem	297 981	225 784	297 981	225 784
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁵⁾	95 259	75 619	290 143	254 205
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁶⁾	2,2	2,3	5,9	11,4
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN) ⁷⁾	2,0	2,1	5,4	10,2
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁸⁾	423 333	345 118	1 203 072	1 636 544
Rentowność na lota (w PLN) ⁹⁾	144	138	124	150
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	140 167,7	131 253,2	409 133,3	613 383,8
Rentowność na 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD (w PLN)	109	99	92	109
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	49	16	124	29

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

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

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

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

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

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

⁸⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowym; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.

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



Segment działalności detalicznej

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Nowi klienci ¹⁾	10 041	4 882	26 126	14 924
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	28 109	20 258	25 143	21 497
Klienci razem	139 911	111 358	139 911	111 358
Nowe rachunki ³⁾	24 423	11 753	62 876	35 795
Średnia liczba aktywnych rachunków ⁴⁾	30 734	22 231	27 511	24 005
Rachunki razem	297 887	225 697	297 887	225 697
Liczba transakcji ⁵⁾	6 551 807	5 189 738	18 438 533	23 108 022
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶⁾	376 723	303 906	1 068 104	1 475 186
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁷⁾	99 934	72 239	287 864	242 958
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁸⁾	2,1	2,1	5,5	10,7
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN) ⁹⁾	2,0	1,9	5,0	9,6
Średnie koszty pozyskania klienta (w tys. PLN) ¹⁰⁾	0,9	1,8	1,1	1,7
Średnie koszty pozyskania rachunku (w tys. PLN) ¹¹⁾	0,4	0,7	0,4	0,7
Rentowność na lota (w PLN) ¹²⁾	160	142	129	156
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	126 222	116 041	366 370	554 425
Rentowność na 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD (w PLN) ¹³⁾	119	101	94	113
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	49	16	124	29

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

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

⁴⁾ Średnia kwartalna liczba rachunków, na których przeprowadzono przynajmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

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

⁶⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowym; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.

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

⁸⁾ Średnie przychody na jednego klienta zdefiniowane są jako przychody z działalności operacyjnej w segmencie działalności detalicznej razem w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę klientów, którzy przeprowadzili przynajmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

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

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

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

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

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



Poniższa tabela przedstawia dane w podziale geograficznym o średniej kwartalnej liczbie klientów 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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2019		30.09.2018	
Europa Środkowo-Wschodnia	13 831	49,2%	10 839	53,5%
Europa Zachodnia	11 174	39,8%	7 996	39,5%
Ameryka Łacińska	3 104	11,0%	1 423	7,0%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	28 109	100,0%	20 258	100,0%

	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2019		30.09.2018	
Europa Środkowo-Wschodnia	12 674	50,4%	11 960	55,7%
Europa Zachodnia	10 145	40,3%	8 155	37,9%
Ameryka Łacińska	2 324	9,3%	1 382	6,4%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	25 143	100,0%	21 497	100,0%

Segment działalności instytucjonalnej

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

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Średnia liczba aktywnych klientów	27	19	28	18
Klienci razem	38	43	38	43
Średnia liczba aktywnych rachunków	34	28	33	27
Rachunki razem	94	87	94	87

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	46 610	41 212	134 968	161 358

Wejście w życie interwencji produktowej wprowadzonej przez odpowiednich regulatorów na rynkach lokalnych krajów Unii Europejskiej stworzyło dla XTB zarówno szanse, jak i zagrożenia. Z jednej strony widoczny jest spadek wolumenów handlowych u europejskich brokerów. Z drugiej, Zarząd XTB przekonany jest o witalności biznesu w dłuższym horyzoncie czasowym. Naturalną konsekwencją decyzji odpowiednich regulatorów na rynkach lokalnych krajów Unii Europejskiej powinna być fala konsolidacji na rynku pozwalająca utrwalić XTB mocną pozycję na rynku europejskim. Mali brokerzy, niebędący w stanie wytrzymać presji regulacyjnej i silnej konkurencji ze strony większych brokerów, w sposób naturalny znikną z rynku. W konsekwencji u dużych brokerów należy spodziewać się przyrostu bazy klienckiej.



XTB ma stabilną pozycję rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazę klientów. Grupa planuje dalszy rozwój poprzez rozbudowę bazy klienckiej i oferty produktowej, penetrację istniejących rynków oraz ekspansję geograficzną na nowe rynki celem zbudowania globalnej marki.

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 2019 roku, a w niektórych przypadkach również przez dłuższy czas wykraczający poza bieżący rok obrotowy:

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

Co do zasady, na przychody Grupy pozytywnie wpływa wyższa aktywność rynków finansowych z uwagi na to, że w takich okresach obserwuje się wyższy poziom obrotów realizowanych przez klientów Grupy oraz wyższą rentowność na 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.

Aktywność rynków wynika z szeregu czynników zewnętrznych, z których część jest charakterystyczna dla rynku, a część może być powiązana z ogólnymi warunkami makroekonomicznymi. Może ona w sposób istotny wpływać na przychody osiąganego przez Grupę w kolejnych kwartałach. Jest to charakterystyczne dla modelu biznesowego Grupy. Dla zobrazowania tego wpływu, w poniższym zestawieniu przedstawiono kształtowanie się historycznych wyników finansowych Grupy w ujęciu kwartalnym.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	60 952	47 891	40 890	42 786	47 578	84 200	113 737	76 145
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹⁾	423 333	385 317	394 421	458 869	345 118	616 082	675 344	618 893
Rentowność na lota (w PLN) ²⁾	144	124	104	93	138	137	168	122

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

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

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

	30.09.2019	2018	2017	2016	2015	2014
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	7,6%	6,5%	15,2%	7,8%	4,7%	14,1%



Zarząd przewiduje, że ewentualna niska aktywność na rynkach finansowych i towarowych w 2019 r., zmiany regulacyjne jak też inne czynniki (jeżeli wystąpią) mogą niekorzystnie wpłynąć na kondycję partnerów instytucjonalnych XTB i przez to doprowadzić do spadku wolumenu obrotu w lotach, jak i przychodów XTB z tych klientów. Z drugiej strony Zarząd XTB nie może wykluczyć większej rotacji klientów w segmencie instytucjonalnym.

- Zarząd przewiduje, że w IV kwartale 2019 r. koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się na poziomie porównywalnym do tego, jaki obserwowaliśmy w poprzednich kwartałach br. Ostateczny ich poziom uzależniony będzie od wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom, od poziomu wydatków marketingowych oraz od wpływu interwencji produktowych wprowadzonych przez odpowiednich regulatorów na rynkach lokalnych krajów Unii Europejskiej na poziom przychodów osiąganym 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 oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania. Wpływ interwencji produktowych wprowadzonych przez odpowiednich regulatorów na rynkach lokalnych krajów Unii Europejskiej na przychody Grupy determinował będzie z kolei, jeżeli zajdzie taka potrzeba, rewizję założeń kosztowych dla kolejnego okresu 2019 r.
- 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).

W przypadku zakończenia działalności na rynku tureckim, co z punktu widzenia ujęcia w księgach rachunkowych rozumieć należy przez spłatę kapitału udziałowego/likwidację posiadanych aktywów, Grupa zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości zobowiązana będzie podjąć działania w zakresie m.in. reklasyfikacji różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału spółki tureckiej z pozycji Różnice kursowe z przeliczenia znajdującej się w kapitałach własnych do rachunku wyników. Operacja ta nie wpłynie na łączną wysokość kapitałów własnych Grupy na dzień jej przeprowadzenia. Niemniej Spółka zobowiązana będzie wykazać skutki ww. przeliczeń w ramach wyniku z działalności finansowej, przy czym w przypadku ujemnych różnic kursowych skutki tych przeliczeń będą stanowić koszt finansowy. Spółka wyjaśnia, iż kwota różnic kursowych dotyczących inwestycji w Turcji jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, który podlega fluktuacji. Na dzień bilansowy, tj. 30 września 2019 r., kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (21 841) tys. PLN (patrz nota 23. Kapitał własny Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2019 roku).

- Aktualnie postępujące zmiany regulacyjne w branży na szczeblu krajowym i międzynarodowym, mogą w dłuższej perspektywie czasu zmienić jej oblicze.

W dniu 27 marca 2018 r. Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”) uzgodniła środki dotyczące oferowania kontraktów różnic kursowych (ang. contracts for differences, CFD) i opcji binarnych inwestorom detalicznym w Unii Europejskiej (UE), które to zaczęły obowiązywać począwszy od 1 sierpnia 2018 r. w stosunku do kontraktów CFD i 2 lipca 2018 r. dla opcji binarnych. Środki interwencji produktowej obowiązywały do 1 sierpnia 2019 r.

W zakresie kontraktów CFD uzgodnione środki obejmowały:

- ograniczenie dźwigni finansowej przy otwarciu pozycji przez klienta detalicznego między 30:1 a 2:1, co podlega zmianie zgodnie ze zmiennością instrumentu bazowego, w tym:
 - 30:1 w przypadku głównych par walut;
 - 20:1 w przypadku par walut innych niż główne, złota i głównych indeksów;
 - 10:1 w przypadku towarów innych niż złoto i indeksów giełdowych innych niż główne;
 - 5:1 w przypadku indywidualnych akcji i innych wartości referencyjnych;
 - 2:1 w przypadku kryptowalut;
- zasadę depozytu zabezpieczającego uzasadniającego zamknięcie dla każdego rachunku;
- ochronę przed ujemnym saldem dla każdego rachunku;
- ograniczenie w zakresie zachęt oferowanych przy transakcjach CFD;
- standardowe ostrzeżenie o ryzyku.

W zakresie opcji binarnych:



- zakaz wprowadzania do obrotu, dystrybucji lub sprzedaży opcji binarnych inwestorom detalicznym.

Po 1 sierpnia 2019 r., tj. po zakończeniu obowiązywania ostatniej decyzji ESMA, środki interwencji produktowej tożsame z dotychczasowymi zasadami określonymi w poprzednich decyzjach zostały wprowadzone przez odpowiednich regulatorów w Hiszpanii, Portugalii, Niemczech, Czechach i Francji. Odmienne od dotychczas obowiązujących środki interwencji zostały wprowadzone na Cyprze oraz w Polsce.

Cypryjski organ nadzoru CySec ustalił, że w przypadku klientów należących do rynku docelowego ograniczenia będą mniejsze aniżeli w interwencjach produktowych ESMA, natomiast w przypadku grey market planowane jest zaostrzenie ograniczeń.

1 sierpnia 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję w sprawie wprowadzenia dodatkowych wymogów przy oferowaniu klientom detalicznym kontraktów na różnicę. Wprowadzone przez Komisję ograniczenia polegają na tym, że od dostawcy CFD wymaga się, aby zapewnił klientom detalicznym:

- ochronę początkowego depozytu zabezpieczającego, czyli zastosował limity dźwigni finansowej dla danego rodzaju inwestycji;
- ochronę przez zamknięciem pozycji – dostawca CFD jest zobowiązany do zamknięcia najbardziej stratnych transakcji klienta w przypadku zmniejszenia wartości środków wpłaconych na rachunek poniżej określonego poziomu;
- ochronę przed ujemnym saldem, czyli uniemożliwił poniesienie przez klienta straty przekraczającej wartość wpłaconych środków pieniężnych;
- dostęp wyłącznie do materiałów i reklam dotyczących CFD, które będą zawierać odpowiednie ostrzeżenie o ryzykach związanych z inwestowaniem w CFD oraz;
- nie będzie przekazywał jakichkolwiek bonusów finansowych i niefinansowych w celu zachęcania klientów do inwestowania w CFD;
- ponadto, podjęta przez Komisję decyzja wprowadza kategorię doświadczonego klienta detalicznego, któremu będzie można oferować CFD z wyższym poziomem dźwigni finansowej przy równoczesnym stosowaniu pozostałych ograniczeń.

Nie da się wykluczyć, iż zmiany regulacyjne na szczeblu krajowym i międzynarodowym mogą mieć istotny wpływ na sposób oferowania i promocji produktów finansowych przez Grupę, strategie inwestycyjne klientów, wolumen obrotu w lotach, jak i rentowność na lota, a co dalej idzie na wyniki finansowe Grupy.

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

3. Organy Spółki

3.1 Zarząd

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

IMIE I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Omar Arnaout*	Prezes Zarządu	10.01.2017	30.06.2022
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 miały miejsce następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu:

- w dniu 9 kwietnia 2019 Komisja Nadzoru Finansowego, zgodnie z Komunikatem z 14 posiedzenia, jednogłośnie wyraziła zgodę na powołanie Pana Andrzeja Przybylskiego na stanowisko Członka Zarządu Spółki, który został odpowiedzialny w XTB za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem;



- w dniu 18 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Zarządu XTB nowej kadencji, który będzie liczył pięciu członków, tj.
 - Omar Arnaout - Prezes Zarządu;
 - Paweł Szejko - Członek Zarządu;
 - Filip Kaczmarzyk - Członek Zarządu;
 - Jakub Kubacki - Członek Zarządu;
 - Andrzej Przybylski - Członek Zarządu;

na okres wspólnej kadencji, która wynosi trzy lata, tj. od 30 czerwca 2019 r. do końca dnia 30 czerwca 2022 r.

3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2019 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 września 2019 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 22 sierpnia 2019 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I półrocze 2019 roku) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

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

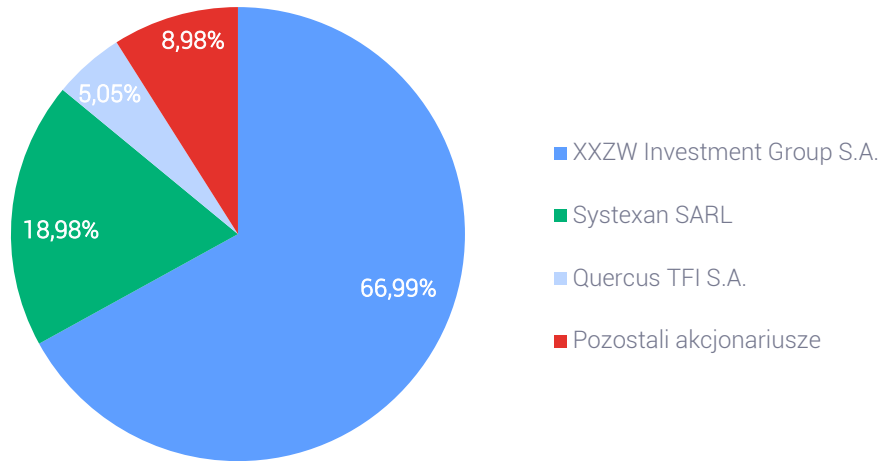
¹⁾ XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu jest bezpośrednio kontrolowany przez Jakuba Zabłockiego, który posiada akcje reprezentujące 81,97% kapitału zakładowego oraz uprawniające do wykonywania 81,97% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy XXZW.

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 22 sierpnia 2019 roku prezentuje poniższy wykres:



Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego (zgodnie z raportem bieżącym nr 10/2019 z dnia 15 kwietnia 2019 roku) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na dzień 22 sierpnia 2019 roku.

4.4 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

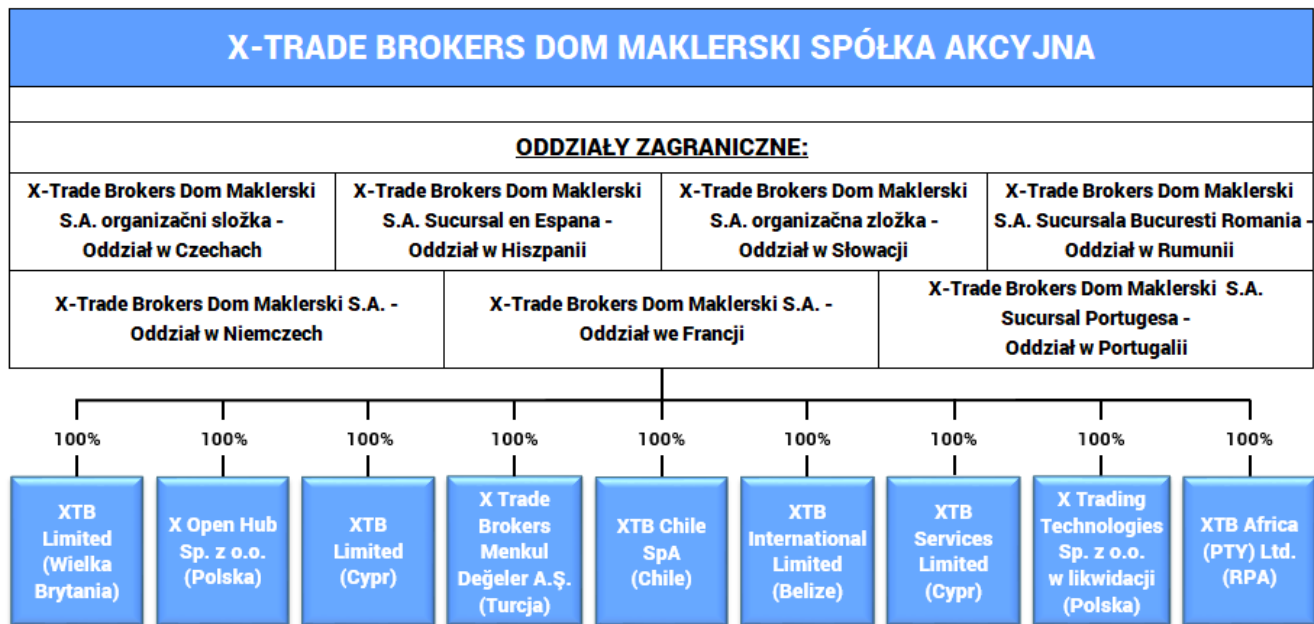


5. Pozostałe informacje

5.1 Opis grupy kapitałowej

Na dzień bilansowy, tj. 30.09.2019 r. Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz 9 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:

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

W dniu 12 lipca 2016 r. Cyprriot 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/dodatковым 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.

X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş., Turcja

X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. prowadzi działalność obejmującą 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 X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. Decyzja Spółki została podjęta po przeanalizowaniu sytuacji spółki zależnej oraz wobec braku zakładanego złagodzenia ograniczeń wprowadzonych przez Capital Markets Board of Turkey (CMB). Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. posiadała aktywną licencję na prowadzenie działalności. W przypadku zakończenia działalności na rynku tureckim, co z punktu widzenia ujęcia w księgach rachunkowych rozumieć należy przez spłatę kapitału udziałowego/likwidację posiadanych aktywów, Grupa zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości zobowiązana będzie podjąć działania w zakresie m.in. reklasyfikacji różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału spółki tureckiej z pozycji Różnice kursowe z przeliczenia znajdującej się w kapitałach własnych do rachunku wyników. Operacja ta nie wpłynie na łączną wysokość kapitałów własnych Grupy na dzień jej przeprowadzenia. Niemniej Spółka zobowiązana będzie wykazać skutki ww. przeliczeń w ramach wyniku z działalności finansowej, przy czym w przypadku ujemnych różnic kursowych skutki tych przeliczeń będą stanowić koszt finansowy. Spółka wyjaśnia, iż kwota różnic kursowych dotyczących inwestycji w Turcji jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, który podlega fluktuacji. Na dzień bilansowy, tj. 30 września 2019 r., kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (21 841) tys. PLN (patrz nota 23. Kapitał własny Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2019 roku).

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. 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.

X Trading Technologies Sp. z o.o. w likwidacji, Polska

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. prowadziła działalność związaną z oprogramowaniem. 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 dniu 24 października 2019 r. został złożony wniosek o wykreślenie spółki zależnej X Trading Technologies sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego. Na dzień publikacji raportu wniosek o wykreślenie nie został rozpatrzony.

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

Po dniu bilansowym, tj. 19.08.2019 r. Jednostka dominująca utworzyła spółkę zależną XTB Services Asia Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze. Przedmiotem działalności spółki będzie świadczenie usług marketingowych.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 30 września 2019 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A inne niż opisane powyżej.

5.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku oraz 30 września 2018 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

(w tys. PLN)	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2018
	PRZYCHODY	NALEŻNOŚCI	PRZYCHODY	NALEŻNOŚCI	NALEŻNOŚCI
Podmioty zależne:					
XTB Limited (UK)	658	1 537	20 071	2 514	1 466
XTB Limited (CY)	2 056	149	165	468	12
X Open Hub Sp. z o.o.	2 849	997	2 497	642	1 112
XTB International Limited	11 603	4 138	15 849	4 464	2 035

(w tys. PLN)	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2018
	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	ZOBOWIĄZANIA
Podmioty zależne:					
XTB Limited (UK)	(8 339)	8 268	(9 132)	2 075	1 630
XTB Limited (CY)	(2 190)	286	(2 193)	359	202
X Open Hub Sp. z o.o.	(697)	115	(374)	158	58
XTB International Limited	(12 943)	6 725	(8 613)	1 199	1 406
XTB Services Limited	(10 687)	1 016	(4 925)	387	727

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 1 tys. PLN z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego (na dzień 31 grudnia 2018 roku 0,4 tys. PLN, na dzień 30 września 2018 roku 0,2 tys. PLN). W okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku Grupa nie odnotowała zysku ani straty z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego.

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

Na dzień 30 września 2019 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019 roku Jednostka dominująca ani żaden z jej podmiotów zależnych nie udzielił poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.



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

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2019 rok.

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

Na dzień 30 września 2019 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 około 7 mln PLN, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczą się trzy postępowania o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 5,8 mln PLN oraz w przedmiocie roszczeń klientów toczy się dziewięć postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 1,2 mln PLN. Poniżej zaprezentowano zdaniem Spółki najistotniejsze z nich:

- postępowanie zainicjowane przez byłego pracownika oddziału Spółki we Francji. Sprawa zawisła przed sądem w dniu 21 grudnia 2012 r. Zgodnie z wyrokiem Sądu z dnia 4 listopada 2014 r. zasądzono na rzecz byłego pracownika kwotę stanowiącą szacunkowo równowartość 100 tys. PLN. W dniu 14 grudnia 2014 r. powód wniósł apelację. Pierwotna wartość tego roszczenia ustalona została na kwotę 2,2 mln PLN. Zgodnie jednak z oświadczeniem kancelarii prowadzącej sprawę, należy teoretycznie przyjąć, że wartość przedmiotu sporu może wzrastać do momentu rozstrzygnięcia o kwotę około 20 tys. EUR miesięcznie. Zgodnie z wyrokiem Sądu z dnia 4 listopada 2014 r. zasądzono na rzecz powoda kwotę 24 000 EUR. Powód wniósł apelację w dniu 14 grudnia 2014 r. Rozprawa odbyła się 26 marca 2019 r., ostateczne rozstrzygnięcie, nieprzychylnie XTB, zostało wydane 29 maja 2019 r. Dnia 7 czerwca 2019 r. Spółka wpłaciła kwotę wynikającą z orzeczenia w łącznej kwocie 84 568,65 EUR. W dniu 29 lipca 2019 r. powód zaskarżył orzeczenie do sądu kasacyjnego. W listopadzie 2019 r. odbędzie się kolejna rozprawa;
- jeden z klientów zagroził w 2014 r. wytoczeniem pozwu odnośnie rzekomych nielegalnych działań Spółki. Klient ten 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. Klient w ciągu ostatnich lat nie skierował sprawy do sądu, a równoległe ponawiał żądania zapłaty kwoty 3,5 mln PLN, 7 mln PLN, a następnie 14 mln PLN. Zarząd uważa roszczenie klienta za całkowicie bezzasadne. Wyłączną przyczyną ponoszenia strat przez klienta były jego błędne decyzje inwestycyjne. Zostało to jednoznacznie wykazane, między innymi, w trakcie kontroli Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w 2016 r., w późniejszej korespondencji spółki z nadzorcą, a także w ekspertyzie niezależnej firmy doradczej, Roland Berger, która przeanalizowała historię transakcji klienta. Analiza potwierdziła, że transakcje klienta nie były opóźniane, a czas realizacji jego zleceń był nawet szybszy niż średnia dla pozostałych klientów;
- 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. PLN, 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.

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 PLN. 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 PLN 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 25.10.2019 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 br. Wyrok w części niezaskarżonej podlega wykonaniu przez Xtrade Europe Ltd.

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. W dniu 29 grudnia 2017 r. zawieszono dochodzenie w sprawie, w celu wykonania czynności dowodowych w ramach międzynarodowej pomocy prawnej (Cypr). W dniu 15 stycznia Spółka złożyła zażalenie, wskazując na możliwość kontynuowania postępowania na terenie Polski. Postanowienie w przedmiocie zawieszenia zostało uchylone postanowieniem Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieście w Warszawie II Wydział Karny z dnia 22 marca 2018 r. i podjęto w sprawie czynności dowodowe, jednak w niewystarczającym stopniu. Postanowieniem z dnia 29 czerwca 2018 r. Prokurator ponownie zawiesił postępowanie z uwagi na zaistnienie przesłanek wskazujących na konieczność wykonania czynności dowodowych w ramach międzynarodowej pomocy prawnej (Czechy i Wielka Brytania). W dniu 9 lipca 2018 r. złożono zażalenie, ponownie wskazując na możliwość, a wręcz konieczność kontynuowania postępowania na terenie Polski. Postanowieniem z dnia 22 maja 2019 roku Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieście w Warszawie II Wydział Karny oddalił



zażalenie Spółki. Aktualnie Prokurator oczekuje na realizację wniosku o udzielenie pomocy prawnej na terytorium Brytyjskich Wysp Dziewiczych.

Ponadto, Sąd Okręgowy w Monachium wyrokiem z dnia 25 lipca 2017 r. wydał zakaz postępowania 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 postępowania się oznaczeniem XTRADE na terenie Niemiec jest prawomocny. Na dzień przekazania raportu toczy się jeszcze postępowanie o zasądzenie od XTRADE Europe Ltd. kosztów zastępstwa procesowego oraz egzekucję prawomocnego wyroku. Postępowanie egzekwujące orzeczony zakaz toczy się aktualnie także przed EUIPO w zakresie unieważnienia kolizyjnych znaków Xtrade Europe Ltd.

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

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 PLN w związku z naruszeniem przepisów prawa, w szczególności w obszarze świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów Spółki. W ocenie Spółki nałożenie kary pieniężnej za wskazane przez Komisję naruszenia jest niesłuszne i nie znajduje potwierdzenia w stanie faktycznym. Komisja odmówiła przeprowadzenia dowodów wnioskowanych przez Spółkę (w tym z opinii biegłego) i nie uwzględniła złożonych przez Spółkę raportów niezależnych ekspertów. Działając w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, a także kierując się dobrem klientów, Spółka odwołała się od ww. decyzji, składając w dniu 29 października 2018 r. skargę na decyzję KNF do WSA. W dniu 6 czerwca 2019 r. WSA oddalił skargę Spółki na decyzję KNF w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona PLN. 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 który 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 (V) 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 w zakresie daty zgłoszenia do ubezpieczeń jednego z pracowników, niewniesienia składek zdrowotnych za jednego z pracowników za kilka miesięcy oraz naliczania składek w Funduszu Pracy za Członków Rady Nadzorczej za lata 2016-2017 oraz Funduszu Pracy i Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych dla kilku pracowników. Ponadto stwierdzono brak nabycia prawa do wypłaty zasiłku opiekuńczego przez jednego z pracowników i nadpłatę zasiłku dla niego. Na moment sporządzania raportu 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 on 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 stanowi kompleksową ocenę działalności oddziału Spółki we Francji w oparciu m.in. o regulacje Dyrektywy MiFID II, Rozporządzenia MiFIR, wymogi ESMA i francuskiego prawa antykorupcyjnego Sapin II. Na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dokłada należytej staranności w celu przekazania AMF wszystkich,



niezbędnych danych w toku kontroli. Nie da się wykluczyć, iż AMF zidentyfikuje nieprawidłowości w działalności oddziału, które będą mogły stanowić podstawę do m.in. wszczęcia postępowań administracyjnych w przedmiocie nałożenia na Spółkę kar lub innych sankcji w ramach uprawnień nadzorczych AMF lub innych organów.

Otoczenie regulacyjne

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

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

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

Dyrektywa MiFID II oraz Rozporządzenie MiFIR („Pakiet MiFID II/MiFIR”) weszły w życie w dniu 3 stycznia 2018 r. Transpozycja Dyrektywy MiFID II do prawa krajowego nastąpiła poprzez wprowadzenie zmian do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zmieniona ustawa weszła w życie w dniu 21 kwietnia 2018 r., przy czym zastrzeżono dłuższe *vacatio legis* dla jej niektórych przepisów. Głównym celem regulacji jest zwiększenie bezpieczeństwa uczestników rynku finansowego i zapewnienie konkurencyjnych warunków działania firm inwestycyjnych. Punktem wyjściowym dla objęcia klientów firm inwestycyjnych większą ochroną jest zobowiązanie podmiotów świadczących im usługi, aby działały w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami ich klientów. Ustawodawca wyróżnił dwa etapy: (i) poprzedzający oraz (ii) towarzyszący i następujący po świadczeniu usług maklerskich i dla każdego z nich wskazał odrębne obowiązki względem klientów firm inwestycyjnych. Profesjonalizm i rzetelność firm inwestycyjnych zostały wzmocnione poprzez nowe zasady komunikacji z klientami i wprowadzenie systemu rejestrowania rozmów telefonicznych lub korespondencji elektronicznej z nimi. Zobligowano firmy inwestycyjne, aby w trakcie świadczenia usług dostarczały inwestorom regularnych sprawozdań związanych z wykonywaniem umowy o świadczenie usług maklerskich. Nowum, także zapewniającym większą transparentność rynku dla jego uczestników, jest również dopuszczenie nowej kategorii systemu obrotu w postaci zorganizowanej platformy obrotu (OTF). Niedyskryminacyjne zasady dostępu do OTF przysłużą mają się konkurencyjności na rynku. Pojawiły się także odrębne normy dedykowane nowemu rodzajowi systemu obrotu instrumentami finansowymi, alternatywnemu systemowi obrotu małych i średnich przedsiębiorców. Regulacja zmierza do zwiększenia przejrzystości sprzedaży związanej przez podmioty świadczące detaliczne usługi m.in. w sferze opłat związanych z tego rodzaju sprzedażą. Mocą ustawy zredukowano również zbędne koszty, którymi mógłby być obciążony klient. Pobieranie wynagrodzeń, prowizji lub jakiegokolwiek korzyści od osób trzecich przez firmy świadczące niezależne usługi doradztwa inwestycyjnego oraz usługi zarządzania portfelem podlegają odtąd znaczącym restrykcjom. Dzięki zmianom klient, który korzysta z usług doradztwa inwestycyjnego ma mieć jasność, czy jest ono niezależne i ma być zaznajamiany z jego kosztami i podstawami. W skutek nowelizacji uregulowano outsourcing procesów, usług lub działalności firmy inwestycyjnej, a podmioty, które zajmują się techniką handlu algorytmicznego objęto szczególną kontrolą.

W ślad za zmianą ustawy o obrocie instrumentami finansowymi weszło w życie nowe rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (dalej „Rozporządzenie RTW”). Układ i treść nowego Rozporządzenia RTW oparto na dotychczasowym rozporządzeniu, przy czym Ministerstwo Finansów poszerzyło część poświęconą definicjom i wzbogaciło Rozporządzenie RTW o dodatkowe oddziały. Z perspektywy podmiotów finansowych kluczowe znaczenie ma określenie warunków przekazywania klientom regularnego sprawozdania związanego z wykonywaniem umowy o świadczenie usług maklerskich: treści, sposobu oraz terminów na jego przekazywanie. Rozstrzygnięto również według jakich zasad otrzymywane lub wypłacane mogą być zachęty. Z przepisów wynika m.in. zakaz przyjęcia lub przekazania zachęt, jeśli firma inwestycyjna świadczyłaby usługi maklerskie w sposób nierzetelny, nieprofesjonalny, niezgodny z zasadami uczciwego obrotu lub nieuwzględniający należyte interesów klientów lub potencjalnych klientów. Z powyższym zakazem koresponduje powinność ujawniania danych dotyczących świadczeń tym osobom oraz gromadzenia i przechowywania dokumentacji potwierdzającej, że celem wszelkich świadczeń jest podniesienie jakości usług. Rozporządzenie RTW przedstawia sytuacje, kiedy takie świadczenie uznaje się za podnoszące jakość usług.



Przepisy wzbogacono o katalog form świadczeń uznawanych za drobne świadczenia pieniężne. W stosunku do poprzedniego rozporządzenia dokonano modyfikacji przepisów o zasadach zaliczania klientów do kategorii klientów detalicznych albo profesjonalnych. Pojawiły się też przepisy odnoszące się do praktyk związanych ze sprzedażą krzyżową. Ponadto, Rozporządzenie RTW określa tryb i warunki postępowania firm inwestycyjnych rekomendujących, oferujących albo w inny sposób umożliwiających nabycie lub objęcie instrumentu finansowego. Akt zawiera dodatkowe uwarunkowanie działalności firm inwestycyjnych należących do: wystawców, emitentów instrumentów finansowych lub podmiotów udzielających porad w przedmiocie emitowania lub wystawiania instrumentów. Reasumując, Rozporządzenie RTW poszerza mechanizmy zabezpieczenia klientów i ogranicza możliwości otrzymywania zachęt przez firmy inwestycyjne. Nowe przepisy obowiązują od 23 czerwca 2018 r., przy czym ich wdrożenie w firmach inwestycyjnych miało nastąpić do dnia 21 października 2018 r.

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

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

Zmiany w zakresie ochrony danych osobowych i utworzenie krajowego systemu cyberbezpieczeństwa

Pakiet legislacyjny dotyczący nowych unijnych ram prawnych ochrony danych osobowych składa się z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych – „Rozporządzenie RODO”) oraz Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/680 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych przez właściwe organy do celów zapobiegania przestępczości, prowadzenia postępowań przygotowawczych, wykrywania i ścigania czynów zabronionych i wykonywania kar, w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchyłająca decyzję ramową Rady 2008/977/WSiSW („Dyrektywy RODO”). Implementacja Dyrektywy RODO przez państwa członkowskie, z pewnymi wyjątkami, miała nastąpić w terminie do 6 maja 2018 r. Rozporządzenie RODO natomiast nie wymagało implementacji i jest stosowane bezpośrednio przez wszystkie kraje Wspólnoty od 25 maja 2018 r.

Efektom prac nad implementacją powyższych przepisów do polskiego porządku prawnego jest wejście w życie ustawy o ochronie danych osobowych z dniem 25 maja 2018 r. Ustawa przewiduje m.in. (i) ustanowienie nowego organu właściwego w sprawie ochrony danych osobowych – Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych, (ii) tryb notyfikacji inspektorów ochrony danych osobowych, (iii) zasady certyfikacji oraz tryb postępowania w tych sprawach, (iv) tryb postępowania w sprawach naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych, oraz (v) kwestie odpowiedzialności cywilnej za naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych.

Od sierpnia 2017 r. w Ministerstwie Cyfryzacji prowadzone były prace nad przepisami wprowadzającymi ustawę o ochronie danych osobowych. Po przekazaniu projektu z dnia 8 maja 2018 r. ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem stosowania Rozporządzenia RODO do konsultacji publicznych, 13 września 2018 r. ukazał się nowy projekt



tej ustawy. Regulacja zawiera przepisy dostosowujące niektóre ustawy do wymagań Rozporządzenia RODO w obszarach takich jak m.in.: sektor ubezpieczeniowy, wymiar sprawiedliwości, sektor kultury, zdrowia, statystyka publiczna. Znalazły się w nim również zasady przetwarzania danych osobowych pracowników przez pracodawców. Istotnym elementem ustawy dla podmiotów rynku finansowego jest wprowadzenie zmiany do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w zakresie przetwarzania danych osobowych osób fizycznych. Ustawa została uchwalona na posiedzeniu Sejmu w dniu 21 lutego 2019 r.

Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z przepisów dotyczących ochrony danych osobowych. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostały zinterpretowane przez Grupę w sposób niezgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych, 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 oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

W dniu 28 sierpnia 2018 r. weszła w życie Ustawa z dnia 5 lipca 2018 r. o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa, będąca implementacją Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 6 lipca 2016 r. w sprawie środków na rzecz wysokiego wspólnego poziomu bezpieczeństwa sieci i systemów informatycznych na terytorium Unii (ang. Directive concerning measures for a high common level of security of network and information systems across Union – „Dyrektywy NIS”). W rozumieniu ustawy „cyberbezpieczeństwo” jest rozumiane jako odporność systemów informacyjnych na działania naruszające poufność, integralność, dostępność i autentyczność przetwarzanych danych lub związanych z nimi usług oferowanych przez te systemy. Celem regulacji jest wykrywanie, zapobieganie i minimalizowanie skutków incydentów naruszających cyberbezpieczeństwo. Instytucjonalnie cele te mają być realizowane poprzez krajowy system cyberbezpieczeństwa. Mają do niego należeć m.in. organy właściwe ds. cyberbezpieczeństwa, dostawcy usług cyfrowych oraz tzw. operatorzy usług kluczowych. Są nimi podmioty posiadające jednostkę organizacyjną w Polsce, których potencjalne sektory działalności zostały określone w załączniku nr 1 do ustawy i wobec których została wydana decyzja administracyjna o uznaniu za operatora usługi kluczowej. Tego rodzaju decyzje miały zostać wydane do 9 listopada 2018 r. przez organy właściwe ds. cyberbezpieczeństwa. Organem właściwym dla sektora bankowego i infrastruktury rynków finansowych jest KNF. Zgodnie z przepisami ustawy każdy z operatorów usług kluczowych jest zobowiązany do szacowania ryzyka wystąpienia incydentu i zarządzania nim, stosowania środków technicznych i organizacyjnych odpowiednich do ryzyka, w tym budowania świadomości użytkowników systemu. Ponadto podmioty te mają za zadanie zarządzać incydentami, w tym zgłaszać incydenty poważne, stosować środki zapobiegające i ograniczające wpływ incydentów na bezpieczeństwo systemu informacyjnego oraz umożliwiające sprawną komunikację w ramach krajowego systemu cyberbezpieczeństwa. Na moment sporządzania niniejszego raportu Spółka nie otrzymała decyzji w sprawie ewentualnego uznania jej za operatora usług kluczowych i nie da się wykluczyć, że przepisy nowej ustawy będą miały wobec niej zastosowania. Ewentualny wymóg wdrożenia przepisów może się wiązać z koniecznością przeprowadzenia istotnych zmian organizacyjnych lub pociągać za sobą znaczące nakłady finansowe.

Ustawa o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy – Ordynacja podatkowa oraz o zmianie niektórych innych ustaw

25 września 2018 r. opublikowano kolejny projekt ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych („Ustawy o PIT”), ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych („Ustawy o CIT”), ustawy – Ordynacja podatkowa oraz o zmianie niektórych innych ustaw. Zgodnie z uzasadnieniem do projektu celem regulacji jest m.in. uszczelnienie systemu podatkowego. Dotyczy ono m.in. poboru podatku u źródła, czyli podatku pobieranego od nierezydentów. Do wysokości kwoty 2 mln PLN należności wypłacanej podatnikowi, nierezydentowi, w danym roku podatkowym obowiązywać będą dotychczasowe zasady płatności (poboru) podatku u źródła. Z chwilą jej przekroczenia, płatnik ma możliwość stosowania dotychczasowych zasad rozliczania podatku u źródła, tj. stosowania preferencyjnego opodatkowania podatkiem u źródła, gdy przedłoży organowi podatkowemu odpowiednie oświadczenia dotyczących spełnienia wymogów formalnych (np. uzyskanie wymaganych dokumentów od podatnika) oraz dochowania staranności w weryfikacji merytorycznych przesłanek dla danej preferencji podatkowej w postaci obniżonej stawki lub zwolnienia. Płatnik, który nie złoży tych oświadczeń, zobowiązany będzie do poboru, obliczenia i wpłacenia podatku stosując stawki określone w Ustawie o CIT oraz Ustawie o PIT. W tym przypadku płatnik nie stosuje zwolnień wskazanych w tych ustawach oraz przepisów umów o unikaniu podwójnego opodatkowania z państwami, z którymi Polska ma podpisane umowy. Ograniczenia te znajdują zastosowanie również w przypadku podatników, podmiotów krajowych, w stosunku do dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych. Nowy jest także mechanizm poboru podatku, polegający na jego poborze i zwrocie, po weryfikacji uprawnień do preferencyjnego opodatkowania. Zdaniem projektodawcy podstawowym celem zmian jest wprowadzenie rozwiązań mających na celu weryfikację warunków skorzystania z preferencyjnych zasad opodatkowania istotnych kwotowo wypłacanych należności. Poprzez wejście w życie ustawy w sferze dowodowej ma dojść do ułatwienia w tej postaci, że możliwe będzie pod pewnymi warunkami, posługiwanie się kopiami certyfikatów rezydencji, które potwierdzają miejsce siedziby podatnika.



Ustawa o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy – Ordynacja podatkowa oraz o zmianie niektórych ustaw weszła w życie w dniu 1 stycznia 2019 r. Spółka dołożyła należytej staranności, aby dostosować się do zmian wyrażonych w ustawie zmieniającej ustawy. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostały zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z przepisami, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

Ustawa o zmianie ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami oraz niektórych innych ustaw

4 kwietnia 2019 r. Sejm uchwalił ustawę o zmianie ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami oraz niektórych innych ustaw. Celem wprowadzenia rozwiązań określonych w ustawie była poprawa i uzupełnienie ustawodawstwa krajowego. Najważniejsze założenia ustawy: (i) w stosunku do dokumentowania nowych rachunków otwartych w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 kwietnia 2017 r. – konieczność złożenia przez posiadaczy rachunków oświadczenia zawierającego rezydencję na dzień otwarcia rachunku, brak możliwości użycia dla celów dokumentacji oświadczenia złożonego przez posiadaczy rachunków na inny moment w czasie, jak również zastosowania innych metod identyfikacji rachunków; (ii) wprowadzenie do oświadczeń CRS i FATCA klauzuli odpowiedzialności karnej, oraz (iii) wprowadzenie obowiązku ponownej identyfikacji rachunków w przypadku, gdy ta została uprzednio dokonana na podstawie art. 50 ust. 2 ustawy i jednocześnie przy tej identyfikacji instytucja finansowa nie uwzględniła przesłanki rezydencji podatkowej posiadacza rachunku. Część przepisów ustawy weszła w życie z dniem 1 września 2019 r., część zaś 16 września 2019 r.

Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z ustawy o zmianie ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami oraz niektórych innych ustaw. 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 oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

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 narzędzie służących do wymierzanie 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 prejurykatu, tj. wyroku skazującego osobę fizyczną; (iv) spółka ponosi odpowiedzialność również wtedy, kiedy nie ustalono tożsamości sprawcy; (v) nieograniczony, otwarty katalog przestępstw; (vi) na spółce leży ciężar udowodnienia, iż dołożono należytej staranności; (vii) rozszerzenie katalogu kar; (viii) zarząd przymusowy jako środek zapobiegawczy; oraz (ix) ochrona whistleblowera. Projekt został skierowany do konsultacji.

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

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

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



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

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

Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z przepisów ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu oraz rozporządzenia w sprawie przekazywania informacji o transakcjach oraz formularza identyfikującego instytucję obowiązana. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z obowiązującymi regulacjami, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

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

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

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

Ponadto, w dniu 27 marca 2018 r. ESMA uzgodniła środki dotyczące oferowania CFD i opcji binarnych inwestorom detalicznym w UE. W zakresie kontraktów CFD uzgodnione środki obejmowały: (i) ograniczenie dźwigni finansowej przy otwarciu pozycji przez klienta detalicznego pomiędzy 30:1 a 2:1, co podlega zmianie zgodnie ze zmiennością instrumentu bazowego, w tym 30:1 w przypadku głównych par walut, 20:1 w przypadku par walut innych niż główne, złota i głównych indeksów; 10:1 w przypadku towarów innych niż złoto i indeksów giełdowych innych niż główne, 5:1 w przypadku indywidualnych akcji i innych wartości referencyjnych, 2:1 w przypadku kryptowalut; (ii) zasadę depozytu zabezpieczającego uzasadniającego zamknięcie dla każdego rachunku; (iii) ochronę przed ujemnym saldem dla każdego rachunku; (iv) ograniczenie w zakresie zachęt oferowanych przy transakcjach CFD; (v) standardowe ostrzeżenie o ryzyku. W zakresie opcji binarnych zakazano wprowadzania do obrotu, dystrybucji lub sprzedaży tych instrumentów inwestorom detalicznym. Podjęte 22 maja 2018 r. na mocy art. 40 rozporządzenia (UE) 600/215 w sprawie rynków instrumentów finansowych przez ESMA decyzje w zakresie interwencji produktowej zostały ostatecznie opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej. Tymczasowy zakaz obrotu, dystrybucji lub sprzedaży opcji binarnych w odniesieniu do klientów detalicznych obowiązywał od 2 lipca 2018 r. i umotywowany był istotnymi obawami związanymi z ochroną inwestorów ze względu na złożoność produktu i ujemną oczekiwaną stopę zwrotu. W stosunku do CFD tymczasowe ww. ograniczenia obejmujące obrót, dystrybucję oraz sprzedaż zaczęły obowiązywać 1 sierpnia 2018 r.

Zgodnie z Rozporządzeniem MiFIR ESMA mogła wprowadzić tymczasowe środki w zakresie interwencji jedynie na trzy miesiące. Przed upływem terminu trzech miesięcy ESMA każdorazowo rozważała potrzebę przedłużenia środków w zakresie interwencji na kolejne, trzy miesiące. W sierpniu 2018 r. ESMA dokonała przeglądu środka interwencji produktowej



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

Założenia Interwencji produktowej KNF:

1. Zakaz wprowadzania do obrotu polegającego na upowszechnianiu, kierowaniu do klientów detalicznych lub potencjalnych klientów detalicznych informacji, reklamowaniu lub promowaniu, oraz dystrybucji lub sprzedaży klientom detalicznym kontraktów na różnicę za wyjątkiem przypadku, gdy łącznie spełnione są następujące warunki:
 - firma inwestycyjna wymaga, aby klient detaliczny wniósł początkowy depozyt zabezpieczający, przez który należy rozumieć każdą wpłatę w celu zawarcia kontraktu CFD, z wyłączeniem prowizji, opłat transakcyjnych i wszelkich innych powiązanych kosztów, o wartości procentowej określonej w Interwencji produktowej KNF;
 - firma inwestycyjna zapewnia klientowi detalicznemu ochronę przez przymusowe zamknięcie pozycji na rachunku klienta detalicznego (tzw. stop-out) następujące, gdy poziom zabezpieczenia osiągnie poziom 50%;
 - firma inwestycyjna zapewnia klientowi detalicznemu ochronę przed ujemnym saldem, przez którą należy rozumieć ograniczenie łącznych zobowiązań klienta detalicznego w odniesieniu do wszystkich pozycji CFD związanych z rachunkiem transakcyjnym CFD u dostawcy kontraktu CFD do wysokości środków na tym rachunku;
 - firma inwestycyjna nie przekazuje bezpośrednio lub pośrednio klientowi detalicznemu żadnej płatności, korzyści pieniężnej lub jakiegokolwiek wykluczonej korzyści niepieniężnej w związku z wprowadzaniem do obrotu, dystrybucją lub sprzedażą CFD, poza zrealizowanymi zyskami z dostarczonych CFD, przy czym przez wykluczoną korzyść niepieniężną należy rozumieć każdą korzyść niepieniężną poza narzędziami informacyjno-badawczymi w zakresie, w jakim dotyczą CFD;
 - informacje reklamowe lub promocyjne, w tym korespondencja lub komunikaty, upowszechniane lub kierowane do klienta detalicznego lub potencjalnego klienta detalicznego bezpośrednio lub pośrednio przez firmę inwestycyjną, w związku z wprowadzaniem do obrotu, dystrybucją lub sprzedażą CFD, zawierają odpowiednie ostrzeżenie o ryzyku.
2. Wprowadzenie statusu klienta detalicznego doświadczonego – klienci detaliczni firmy inwestycyjnej, którzy mają już odpowiednie doświadczenie oraz świadomość ryzyka inwestycyjnego mają możliwość złożenia pisemnego wniosku o nadanie statusu klienta detalicznego doświadczonego. W celu uzyskania statusu klienta detalicznego doświadczonego, należy spełniać łącznie dwa warunki:
 - (a) klient detaliczny zawarł w ciągu 24 miesięcy:
 - transakcje otwarcia w zakresie CFD o wartości nominalnej stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 50 000 euro* każda, z częstotliwością co najmniej 10 transakcji otwarcia na kwartał w ciągu czterech kwartałów; lub
 - transakcje otwarcia w zakresie CFD o wartości nominalnej stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 10 000 euro* każda, z częstotliwością co najmniej 50 transakcji otwarcia na kwartał w ciągu czterech kwartałów; lub
 - transakcje otwarcia w zakresie CFD o wartości nominalnej łącznie stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 2 000 000 euro*, przy czym klient zawarł co najmniej 40 transakcji otwarcia na kwartał w ciągu czterech kwartałów;
 - (b) klient detaliczny posiada odpowiednią wiedzę dotyczącą instrumentów pochodnych, w tym CFD, popartą:
 - uzyskaniem odpowiednich certyfikatów zawodowych, w szczególności: Doradcy Inwestycyjnego, Maklera Papierów Wartościowych, Chartered Financial Analyst, Financial Risk Manager, Professional Risk Manager, ACI Dealing Certificate, ACI Diploma, lub odpowiednim wykształceniem kierunkowym; lub
 - odbyciem minimum 50 godzin szkoleń dotyczących instrumentów pochodnych, w tym CFD, potwierdzonych uzyskaniem stosownych certyfikatów lub potwierdzeń wydanych na podstawie weryfikacji wiedzy przez właściwe podmioty przeprowadzające szkolenia, w okresie ostatnich 12 miesięcy; lub
 - potwierdzeniem, że klient ten wykonuje lub wykonywał czynności albo pracuje lub pracował na podstawie umowy o pracę lub innego stosunku umownego stanowiącego podstawę sprawowania funkcji, przez co



najmniej rok na stanowisku, które wymaga wiedzy zawodowej dotyczącej zawierania transakcji w zakresie CFD lub innych instrumentów pochodnych.

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

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

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	53 700	40 178	125 965	226 120
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 343	1 762	4 466	4 985
Pozostałe przychody	30	(9)	42	71
Przychody z działalności operacyjnej razem	55 073	41 931	130 473	231 176
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(17 054)	(16 512)	(50 005)	(49 559)
Marketing	(4 486)	(5 672)	(14 616)	(18 983)
Pozostałe usługi obce	(8 726)	(7 502)	(26 099)	(22 265)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(625)	(1 508)	(1 694)	(4 528)
Amortyzacja	(1 511)	(839)	(4 235)	(2 447)
Podatki i opłaty	(326)	(872)	(1 637)	(1 638)
Koszty prowizji	(1 611)	(1 311)	(4 729)	(4 716)
Pozostałe koszty	(1 568)	(9 471)	(2 637)	(11 268)
Koszty działalności operacyjnej razem	(35 907)	(43 687)	(105 652)	(115 404)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 166	(1 756)	24 821	115 772
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	1 745	(6 028)	(505)	(10 425)
Przychody finansowe	2 074	(1 555)	2 921	5 979
Koszty finansowe	435	101	(162)	(2 349)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 420	(9 238)	27 075	108 977
Podatek dochodowy	(5 485)	(1 206)	(6 906)	(24 854)
Zysk (strata) netto	17 935	(10 444)	20 169	84 123
Inne całkowite dochody	486	(512)	247	381
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków	486	(512)	247	381
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(408)	853	(219)	321
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych	1 104	(1 685)	575	74
- podatek odroczony	(210)	320	(109)	(14)
Całkowite dochody ogółem	18 421	(10 956)	20 416	84 504
Zysk (strata) netto na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,15	(0,09)	0,17	0,72
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,15	(0,09)	0,17	0,72
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,15	(0,09)	0,17	0,72
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,15	(0,09)	0,17	0,72



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	30.09.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
AKTYWA			
Środki pieniężne własne	393 491	412 950	460 912
Środki pieniężne klientów	423 456	326 649	302 989
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	139 037	106 531	96 155
Inwestycje w jednostki zależne	56 352	54 864	50 135
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 290	2 841	1 450
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 464	11 532	7 862
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 123	2 351	4 149
Wartości niematerialne	373	495	813
Rzeczowe aktywa trwałe	13 518	2 250	2 325
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 480	7 497	8 353
Aktywa razem	1 052 584	927 960	935 143
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	523 457	405 200	379 245
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	16 100	24 794	14 646
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	50	139	241
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 381	37	59
Pozostałe zobowiązania	17 462	20 674	29 753
Rezerwy na zobowiązania	1 509	1 049	827
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	18 954	12 857	13 019
Zobowiązania razem	588 913	464 750	437 790
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	364 619	334 760	334 760
Różnice kursowe z przeliczenia	1 406	1 159	993
Zyski zatrzymane	20 169	49 814	84 123
Kapitał własny razem	463 671	463 210	497 353
Kapitał własny i zobowiązania razem	1 052 584	927 960	935 143



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	5 869	71 608	334 760	1 159	49 814	463 210
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	20 169	20 169
Inne całkowite dochody	-	-	-	247	-	247
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	247	20 169	20 416
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 września 2019 roku (niebadane)	5 869	71 608	364 619	1 406	20 169	463 671



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2018 roku	5 869	71 608	247 854	612	86 906	412 849
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	90 898	90 898
Inne całkowite dochody	-	-	-	547	-	547
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	547	90 898	91 445
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	86 906	-	(127 990)	(41 084)
- wypłata zaliczki na dywidendę	-	-	-	-	(41 084)	(41 084)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	87 396	-	(87 396)	-
- pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	(490)	-	490	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku (badane)	5 869	71 608	334 760	1 159	49 814	463 210



Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2018 roku	5 869	71 608	247 854	612	86 906	412 849
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	84 123	84 123
Inne całkowite dochody	-	-	-	381	-	381
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	381	84 123	84 504
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	86 906	-	(86 906)	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	86 906	-	(86 906)	-
Stan na 30 września 2018 roku (niebadane)	5 869	71 608	334 760	993	84 123	497 353



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2018 (NIEBADANE)
Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	27 075	108 977
Korekty:		
(Zysk) Strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(18)	(28)
Amortyzacja	4 235	2 447
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	(3 036)	(17)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 972)	8 367
Pozostałe korekty	257	363
Zmiana stanu		
Zmiana stanu rezerw	460	(84)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(41 200)	1 821
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(96 807)	31 111
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	68	(2 802)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	(2 772)	(1 488)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	118 257	4 315
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	(3 212)	9 157
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	335	162 139
Zapłacony podatek dochodowy	(330)	(22 123)
Odsetki	278	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	283	140 016
Przeplýwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	14	70
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(1 775)	(698)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	(37)	(36)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	(1 993)	(3 400)
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych	3 477	2 058
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(314)	(2 006)
Przeplýwy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego	(2 232)	(69)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu	(278)	-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(19 955)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(22 465)	(69)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(22 496)	137 941
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	412 950	322 954
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	3 037	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	393 491	460 912

WWW.XTB.PL

