

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2021 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA X-TRADE BROKERS DM S.A.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej	12
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
3. Profesjonalny osąd	16
4. Przyjęte zasady rachunkowości	17
5. Sezonowość działalności	17
6. Przychody z działalności operacyjnej	18
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	19
8. Marketing	19
9. Pozostałe usługi obce	19
10. Koszty prowizji	19
11. Przychody i koszty finansowe	20
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
13. Środki pieniężne	25
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	25
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	25
16. Wartości niematerialne	27
17. Rzeczowe aktywa trwałe	30
18. Zobowiązania wobec klientów	33
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	33
20. Zobowiązania z tytułu leasingu	33
21. Pozostałe zobowiązania	33
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	34
23. Kapitał własny	35
24. Podział zysku i dywidendy	36
25. Zysk na akcję	36
26. Podatek dochodowy i odroczony	37
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	41
28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	42
29. Zdarzenia po dniu bilansowym	42
30. Pozycje pozabilansowe	43
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	43
32. Zarządzanie kapitałem	43
33. Zarządzanie ryzykiem	45
INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO	60
1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej	61
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej	61
3. Organy Spółki	73
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie	74
5. Pozostałe informacje	76
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	84
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	85
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	86
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	87
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	90

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE





WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE		3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	186 697	306 664	40 834	69 755
Zysk z działalności operacyjnej	99 795	234 135	21 827	53 257
Zysk przed opodatkowaniem	107 959	222 274	23 613	50 559
Zysk netto	89 051	175 969	19 477	40 027
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	0,76	1,50	0,17	0,34
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	96 604	254 351	21 129	57 856
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 764)	(384)	(1 479)	(87)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 216)	(694)	(266)	(158)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	88 624	241 952	19 384	55 035

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	2 813 364	2 283 526	603 687	494 827
Zobowiązania razem	1 835 702	1 395 221	393 902	302 336
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 259	1 272
Kapitał własny	977 662	888 305	209 785	192 490
Liczba akcji (w szt.)	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	8,33	7,57	1,79	1,64

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

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,5721;
 - za okres porównawczy: 4,3963;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,6603;
 - za okres porównawczy: 4,6148.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	185 396	305 009
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	1 296	1 584
Pozostałe przychody		5	71
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	186 697	306 664
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(30 892)	(38 782)
Marketing	8	(33 050)	(16 740)
Pozostałe usługi obce	9	(8 728)	(7 767)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(803)	(968)
Amortyzacja	16,17	(1 952)	(1 861)
Podatki i opłaty		(1 282)	(669)
Koszty prowizji	10	(9 711)	(4 540)
Pozostałe koszty		(484)	(1 202)
Koszty działalności operacyjnej razem		(86 902)	(72 529)
Zysk z działalności operacyjnej		99 795	234 135
Przychody finansowe	11	8 278	1 043
Koszty finansowe	11	(114)	(12 904)
Zysk przed opodatkowaniem		107 959	222 274
Podatek dochodowy	26	(18 908)	(46 305)
Zysk netto		89 051	175 969
Inne całkowite dochody		306	23 419
Pozycje, które zostały przeklasyfikowane do zysku/(straty):		-	21 880
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	21 880
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		306	1 539
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		19	(609)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		354	2 652
- podatek odroczony		(67)	(504)
Całkowite dochody ogółem		89 357	199 388
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		89 051	175 969
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		89 357	199 388
Zysk netto na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,76	1,50
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,76	1,50
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,76	1,50
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,76	1,50

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne	13	1 988 092	1 575 807	1 270 563
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	778 812	663 133	194 507
Należności z tytułu podatku dochodowego		201	2 593	46
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	16 856	13 310	12 617
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		6 741	5 397	5 453
Wartości niematerialne	16	771	639	623
Rzeczowe aktywa trwałe	17	12 544	13 260	13 029
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	9 347	9 387	9 455
Aktywa razem		2 813 364	2 283 526	1 506 293
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	1 580 572	1 203 243	670 395
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	152 517	96 632	39 942
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 361	1 329	26 041
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	7 508	8 654	10 216
Pozostałe zobowiązania	21	48 887	54 167	49 163
Rezerwy na zobowiązania	22	6 855	7 939	3 152
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	26	35 002	23 257	17 252
Zobowiązania razem		1 835 702	1 395 221	816 161
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	390 730	390 730	364 757
Różnice kursowe z przeliczenia	23	315	9	(218)
Zyski zatrzymane		509 140	420 089	248 116
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		977 662	888 305	690 132
Kapitał własny razem		977 662	888 305	690 132
Kapitał własny i zobowiązania razem		2 813 364	2 283 526	1 506 293

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 2021 do 31 marca 2021 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	24		
Stan na 1 stycznia 2021 roku	5 869	71 608	390 730	9	420 089	888 305	888 305
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	89 051	89 051	89 051
Inne całkowite dochody	-	-	-	306	-	306	306
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	306	89 051	89 357	89 357
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	306	89 051	89 357	89 357
Stan na 31 marca 2021 roku (niebadane)	5 869	71 608	390 730	315	509 140	977 662	977 662

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

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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	24		
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 869	71 608	364 757	(23 637)	72 147	490 744	490 744
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	402 087	402 087	402 087
Inne całkowite dochody	-	-	-	23 646	-	23 646	23 646
- w tym różnice kursowe z przeliczenia spółki zależnej w Turcji	-	-	-	21 880	-	21 880	21 880
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	23 646	402 087	425 733	425 733
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(28 172)	(28 172)	(28 172)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	25 973	-	(25 973)	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	25 973	23 646	347 942	397 561	397 561
Stan na 31 grudnia 2020 roku (badane)	5 869	71 608	390 730	9	420 089	888 305	888 305

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	24		
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 869	71 608	364 757	(23 637)	72 147	490 744	490 744
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	-	-	-	-	175 969	175 969	175 969
Inne całkowite dochody	-	-	-	23 419	-	23 419	23 419
- w tym różnice kursowe z przeliczenia spółki zależnej w Turcji	-	-	-	21 880	-	21 880	21 880
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	23 419	175 969	199 388	199 388
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
- wypłata zaliczki na dywidendę	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	23 419	175 969	199 388	199 388
Stan na 31 marca 2020 roku (niebadane)	5 869	71 608	364 757	(218)	248 116	690 132	690 132

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		107 959	222 274
Korekty:		(9 711)	52 692
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej		(42)	8
Amortyzacja	16, 17	1 952	1 861
(Dodatknie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(12 002)	(4 871)
Pozostałe korekty	28.2	223	23 109
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		(1 084)	23
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(54 258)	(17 462)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(311 659)	(68 543)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(3 546)	(6 143)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(1 344)	(1 380)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		377 329	96 603
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	28.1	(5 280)	29 487
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		98 248	274 966
Zapłacony podatek dochodowy		(1 699)	(20 698)
Odsetki		55	83
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		96 604	254 351
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(1 077)	(275)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(196)	(109)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(210 130)	(14 074)
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		203 852	2 628
Odsetki otrzymane od obligacji		787	125
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(6 764)	(11 705)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(1 161)	(611)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(55)	(83)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 216)	(694)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		88 624	241 952
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		542 205	484 351
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		12 002	4 872
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	13	642 831	731 175

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



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła zmiana nazwy jednostki sprawozdawczej.

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, organizačni 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 Portugesa – oddział utworzony w dniu 7 lipca 2010 roku w Portugalii. W dniu 7 lipca 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców i identyfikacji podatkowej pod numerem PT980436613.



1.2 Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. wchodzi X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. jako Jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

NAZWA JEDNOSTKI	METODA KONSOLIDACJI	KRAJ SIEDZIBY	UDZIAŁ W KAPITALE %		
			31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (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%
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı 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%
Lirsar S.A. en liquidacion	pełna	Urugwaj	100%	100%	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	pełna	Republika Południowej Afryki	100%	100%	100%
XTB Services Asia Pte. Ltd	pełna	Singapur	-	-	100%
XTB MENA Limited	pełna	Zjednoczone Emiraty Arabskie	100%	-	-

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

Na dzień 31 marca 2021 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 123) tys. zł (patrz nota 23). Różnice kursowe wynikające z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zostaną rozpoznane w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

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

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

We wrześniu 2020 roku Jednostka dominująca powołała do życia Fundację XTB. Fundacja została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 grudnia 2020 roku. Do dnia bilansowego Fundacja nie rozpoczęła działalności statutowej.

W dniu 9 stycznia 2021 roku spółka XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Jednostka dominująca obejmie 100% udziałów w spółce zależnej. Do dnia bilansowego udziały w tej spółce nie zostały jeszcze opłacone.



1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	OKRES KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	23.03.2017	od dnia 23 marca 2017 roku powołany na funkcję Prezesa Zarządu; kadencja wygasa 30 czerwca 2022 roku
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2020	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku z danymi porównywalnymi za okres kończący się 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku, obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących „Grupę”.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF) w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. za 2020 rok.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 6 maja 2021 roku.

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

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

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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



2.3 Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład grupy za wyjątkiem spółek zależnych Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. w Turcji oraz w Urugwaju Lirsar S.A. en liquidacion 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.

2.5 Wpływ COVID-19 na wyniki Grupy

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

2.6 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych - Faza 2
Zmiany uzupełniają zmiany wdrożone w Fazie 1 i dotyczą następujących obszarów: zmiany w przepływach finansowych, rachunkowości zabezpieczeń oraz ujawnień. Zmiana w przepływach finansowych wynikająca z reformy będzie wymagała jedynie aktualizacji stopy ESP, bez wpływu na wartość bilansową brutto instrumentu finansowego lub konieczności zaprzestania jego ujmowania.
- Zmiana do MSSF 16 – Ulgi w czynszach związane z Covid-19
Zmiany przewidują możliwość zwolnienia leasingobiorców z rozpoznawania koncesji czynszowych jako modyfikacji zgodnie z MSSF 16, jeżeli spełniają one określone warunki i wynikają z COVID19. Przedłużenie o rok możliwości stosowania zwolnienia po 30 czerwca 2021 roku (nowelizacja z maja 2020 roku)

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.

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

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

- Coroczne poprawki do standardów MSSF 2018-2020 – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzonej przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,



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

Okres amortyzacji wartości niematerialnych

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

Ujmowanie przychodów

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

3.1 Informacja o istotnych szacunkach i wycenach

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



3.2 Utrata wartości aktywów

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Okres rozliczenia aktywa na podatek odroczonego

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

3.3 Wycena wartości godziwej

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

3.4 Inne wartości szacunkowe

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

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

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

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 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku.

5. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego.



6. Przychody z działalności operacyjnej

6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na towary	101 483	156 545
CFD na indeksy	75 127	110 682
CFD na akcje i ETF	6 649	2 500
CFD na waluty	5 031	34 048
CFD na obligacje	78	163
Instrumenty pochodne CFD razem	188 368	303 938
Akcje, ETF i pochodne instrumenty giełdowe	139	1 839
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	188 507	305 777
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(651)	(119)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(2 460)	(649)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	185 396	305 009

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

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

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

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	732	1 004
Prowizje od partnerów detalicznych	564	580
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	1 296	1 584

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	110 412	151 062
- w tym Polska	70 495	85 432
Europa Zachodnia	53 339	132 390
- w tym Hiszpania	26 244	58 136
Ameryka Łacińska	22 946	23 212
Razem przychody z działalności operacyjnej	186 697	306 664

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



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

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(25 448)	(32 427)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(4 532)	(5 600)
Świadczenia na rzecz pracowników	(912)	(755)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(30 892)	(38 782)

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Marketing online	(31 906)	(16 086)
Marketing offline	(1 144)	(654)
Marketing razem	(33 050)	(16 740)

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

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Systemy IT i licencje	(3 183)	(2 163)
Usługi prawne i doradcze	(1 710)	(1 031)
Dostarczanie danych rynkowych	(1 363)	(1 332)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(725)	(596)
Usługi wsparcia informatycznego	(568)	(1 895)
Usługi księgowo i badania sprawozdań finansowych	(551)	(518)
Usługi pocztowe i kurierskie	(189)	(65)
Rekrutacja	(163)	(109)
Tłumaczenia	(9)	(37)
Pozostałe usługi obce	(267)	(21)
Pozostałe usługi obce razem	(8 728)	(7 767)

10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(8 197)	(3 400)
Prowizje i opłaty giełdowe	(1 208)	(1 078)
Prowizje brokerów zagranicznych	(306)	(62)
Koszty prowizji razem	(9 711)	(4 540)



11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Przychody z tytułu odsetek		
Odsetki od środków pieniężnych własnych	86	532
Odsetki od środków pieniężnych klientów	-	507
Przychody z tytułu odsetek razem	86	1 039
Dodatnie różnice kursowe	8 144	-
Przychody z tytułu obligacji	45	-
Pozostałe przychody finansowe	3	4
Przychody finansowe razem	8 278	1 043

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Koszty z tytułu odsetek		
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(55)	(83)
Odsetki zapłacone klientom	-	(1)
Pozostałe odsetki	(59)	(5)
Koszty z tytułu odsetek razem	(114)	(89)
Ujemne różnice kursowe, w tym:	-	(12 815)
- ujemne różnice kursowe związane z likwidacją spółki zależnej	-	(21 880)
- dodatnie różnice kursowe	-	9 065
Pozostałe koszty finansowe	-	-
Koszty finansowe razem	(114)	(12 904)

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

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.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2021 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	175 827	9 569	185 396	185 396
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na towary	95 920	5 563	101 483	101 483
CFD na indeksy	71 468	3 659	75 127	75 127
CFD na akcje i ETF	6 877	(228)	6 649	6 649
CFD na waluty	4 472	559	5 031	5 031
CFD na obligacje	62	16	78	78
Akcje, ETF i pochodne instrumenty giełdowe	139	-	139	139
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(651)	-	(651)	(651)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(2 460)	-	(2 460)	(2 460)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	564	732	1 296	1 296
Pozostałe przychody	5	-	5	5
Przychody z działalności operacyjnej razem	176 396	10 301	186 697	186 697
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(30 453)	(439)	(30 892)	(30 892)
Marketing	(32 861)	(189)	(33 050)	(33 050)
Pozostałe usługi obce	(8 389)	(339)	(8 728)	(8 728)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(794)	(9)	(803)	(803)
Amortyzacja	(1 932)	(20)	(1 952)	(1 952)
Podatki i opłaty	(1 274)	(8)	(1 282)	(1 282)
Koszty prowizji	(9 708)	(3)	(9 711)	(9 711)
Pozostałe koszty	(501)	17	(484)	(484)
Koszty działalności operacyjnej razem	(85 912)	(990)	(86 902)	(86 902)
Zysk z działalności operacyjnej	90 484	9 311	99 795	99 795
Przychody finansowe	-	-	-	8 278
Koszty finansowe	-	-	-	(114)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	107 959
Podatek dochodowy	-	-	-	(18 908)
Zysk netto	-	-	-	89 051



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.03.2021 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	1 287 371	57 890	1 345 261	1 345 261
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	761 155	17 657	778 812	778 812
Pozostałe aktywa	688 996	295	689 291	689 291
Aktywa razem	2 737 522	75 842	2 813 364	2 813 364
Zobowiązania wobec klientów	1 514 597	65 975	1 580 572	1 580 572
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	142 713	9 804	152 517	152 517
Pozostałe zobowiązania	102 599	14	102 613	102 613
Zobowiązania razem	1 759 909	75 793	1 835 702	1 835 702



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



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

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



13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
W kasie	1	1	1
Na rachunkach bieżących w banku	1 988 091	1 575 806	1 270 562
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	1 988 092	1 575 807	1 270 563

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

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	1 345 261	1 033 602	539 388
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	642 831	542 205	731 175
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	1 988 092	1 575 807	1 270 563

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

14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	178 892	133 307	71 521
CFD na towary	83 049	43 975	57 093
CFD na akcje i ETF	53 134	36 396	13 193
CFD na waluty	48 680	41 609	22 552
CFD na obligacje	37	14	62
Instrumenty dłużne	404 152	398 616	26 212
Akcje i ETF	10 868	9 216	3 874
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	778 812	663 133	194 507

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

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Należności handlowe	13 544	10 366	2 495
Należności od klientów	4 142	4 453	4 634
Kaucje i depozyty	2 499	2 478	2 015
Należności publiczno-prawne	1 549	1 081	8 225
Należności pozostałe brutto	21 734	18 378	17 369
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(1 250)	(1 207)	(1 008)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(3 628)	(3 861)	(3 744)
Należności pozostałe netto razem	16 856	13 310	12 617



Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(5 068)	(4 051)	(4 051)
- utworzenie odpisów	(172)	(1 095)	(647)
- rozwiązanie odpisów	260	46	23
- wykorzystanie odpisów	102	32	(79)
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(4 878)	(5 068)	(4 754)

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



16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	5 961	10 792	4 814	21 567
Nabycie	196	-	-	196
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	10	-	-	10
Wartość brutto na 31 marca 2021	6 167	10 792	4 814	21 773
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(5 479)	(10 792)	(4 657)	(20 928)
Amortyzacja za bieżący okres	(58)	-	(6)	(64)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	(10)	-	-	(10)
Umorzenie na 31 marca 2021	(5 547)	(10 792)	(4 663)	(21 002)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	482	-	157	639
Wartość księgowa netto na 31 marca 2021	620	-	151	771

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



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

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

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



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

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2020	5 654	10 792	4 814	21 260
Nabycie	109	-	-	109
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	9	-	-	9
Wartość brutto na 31 marca 2020	5 772	10 792	4 814	21 378
Umorzenie na 1 stycznia 2020	(5 265)	(10 792)	(4 631)	(20 688)
Amortyzacja za bieżący okres	(52)	-	(6)	(58)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	(9)	-	-	(9)
Umorzenie na 31 marca 2020	(5 326)	(10 792)	(4 637)	(20 755)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020	389	-	183	572
Wartość księgowa netto na 31 marca 2020	446	-	177	623

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



17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA LOKALE BIUROWE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA SAMOCHODY	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	15 882	7 665	15 153	361	23	39 084
Nabycie	1 084	11	-	-	(18)	1 077
Przyjęcie w leasing	-	-	15	-	-	15
Sprzedaż i likwidacja	-	-	(3)	-	-	(3)
Różnice kursowe netto	46	60	113	4	-	223
Wartość brutto na 31 marca 2021	17 012	7 736	15 278	365	5	40 396
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(12 364)	(6 010)	(7 207)	(243)	-	(25 824)
Amortyzacja za bieżący okres	(665)	(141)	(1 049)	(33)	-	(1 888)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	(33)	(53)	(51)	(3)	-	(140)
Umorzenie na 31 marca 2021	(13 062)	(6 204)	(8 307)	(279)	-	(27 852)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	3 518	1 655	7 946	118	23	13 260
Wartość księgowa netto na 31 marca 2021	3 950	1 532	6 971	86	5	12 544



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

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



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

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



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	7 591	7 717	8 061
- w tym Polska	6 558	6 580	6 866
Europa Zachodnia	4 491	4 893	5 043
- w tym Hiszpania	612	732	271
Ameryka Łacińska i Turcja	1 233	1 289	548
Razem aktywa trwałe	13 315	13 899	13 652

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	1 514 597	1 145 630	633 015
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	65 975	57 613	37 380
Zobowiązania wobec klientów	1 580 572	1 203 243	670 395

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

19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	53 083	31 673	18 296
CFD na towary	21 091	20 113	11 633
CFD na waluty	38 049	13 414	5 639
CFD na akcje i ETF	40 269	31 427	4 351
CFD na obligacje	25	5	23
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	152 517	96 632	39 942

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	3 949	4 628	4 278
Długoterminowe	3 559	4 026	5 938
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	7 508	8 654	10 216

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

21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec brokerów	16 132	6 842	4 419
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	15 703	27 091	23 227
Zobowiązania publiczno-prawne	8 488	3 728	5 708
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 910	15 822	15 236
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	468	506	422
Zobowiązania wobec KDPW	186	178	151
Pozostałe zobowiązania razem	48 887	54 167	49 163

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



Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

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

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

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosła na dzień 31 marca 2021 roku 581 tys. zł: wartość zmiennych składników brutto 552 tys. zł oraz koszty ZUS pracodawcy 28 tys. zł (31 grudnia 2020 roku 3 765 tys. zł: wartość zmiennych składników brutto 3 635 tys. zł oraz koszty ZUS pracodawcy 129 tys. zł, natomiast, na dzień 31 marca 2020 roku 3 396 tys. zł: wartość zmiennych składników brutto 3 290 tys. zł oraz koszty ZUS pracodawcy 106 tys. zł).

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 666	1 610	1 192
Rezerwy na ryzyko prawne	5 189	6 329	1 960
Rezerwy razem	6 855	7 939	3 152

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

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

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2021	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.03.2021
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 610	56	-	-	1 666
Rezerwy na ryzyko prawne	6 329	-	1 140	-	5 189
Rezerwy razem	7 939	56	1 140	-	6 855

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

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



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

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

22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca oraz Spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka dominująca i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 31 marca 2021 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 14 801 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 14 801 tys. zł, na dzień 31 marca 2020 roku: 7 131 tys. zł). Spółka dominująca nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki dominującej istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji w kwocie 60 tys. PLN na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a PayPal (Europe) Sarl & Cie, SCA z siedzibą w Luksemburgu. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka dominująca udzieliła poręczenia w kwocie 6 015 tys. zł na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Worldpay (UK) Limited, Worldpay Limited i Worldpay AP LTD z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na okres 3 lat z możliwością dalszego przedłużenia.

23. Kapitał własny

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

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

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

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej

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

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na 31 marca 2020 roku była następująca:



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

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. zł, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Jednostki dominującej, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy w kwocie 390 730 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie 315 tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	860	796	706
XTB Limited (UK)	812	(8)	(331)
XTB Limited (CY)	573	496	390
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji	315	275	211
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	288	287	284
XTB International	206	(258)	453
XTB Services Limited	130	105	70
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	92	81	69
XTB Africa (PTY) Ltd.	43	2	(86)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna	41	20	(281)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	29	463	375
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Czechach	20	701	391
XTB Chile SpA	17	(65)	(277)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	12	136	108
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş	(3 123)	(3 022)	(2 541)
Różnice kursowe z przeliczenia	315	9	(218)

24. Podział zysku i dywidendy

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

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

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. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	89 051	175 969
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635
Akcje powodujące rozwodnienie (program opcji na akcje)	-	-
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 383 635	117 383 635
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	0,76	1,50
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	0,76	1,50

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(7 190)	(45 571)
Podatek dochodowy - część odroczone		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(11 718)	(734)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(18 908)	(46 305)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	107 959	222 274
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(20 512)	(42 232)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	131	39
Przychody niepodatkowe	190	17
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(339)	(400)
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	8	9
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	1 614	(3 738)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(18 908)	(46 305)

26.2 Odroczone podatek dochodowy

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	138	(21)	117
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	14 196	8 994	23 190
Rezerwy na zobowiązania	670	-	670
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 453	(869)	2 584
Pozostałe zobowiązania	3 002	602	3 604
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	9 217	69	9 286
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 676	8 775	39 451



(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15	(12)	3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	43 227	18 525	61 752
Pozostałe zobowiązania	203	1 969	2 172
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	383	11	394
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	43 828	20 493	64 321
Podatek odroczonej ujęty w zysku (stracie)	-	(11 718)	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.03.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	718	67	785
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	718	67	785

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

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

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

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



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

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

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

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

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Europa Środkowo-Wschodnia	44	153	94
- w tym Polska	-	-	-
Europa Zachodnia	9 303	9 234	9 345
- w tym Hiszpania	-	-	-
Ameryka Łacińska i Turcja	-	-	16
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 347	9 387	9 455



Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 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	29 706	64 566	-	34 860
Czechy	30	37	-	7
Słowacja	47	3	44	-
Niemcy	2 717	-	2 717	-
Francja	4 646	-	4 646	-
Chile	365	394	-	29
Wielka Brytania	1 940	-	1 940	-
Belize	-	106	-	106
Razem	39 451	65 106	9 347	35 002

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 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	20 923	44 089	-	23 166
Czechy	67	-	67	-
Słowacja	102	16	86	-
Niemcy	2 718	-	2 718	-
Francja	4 647	-	4 647	-
Wielka Brytania	1 869	-	1 869	-
Chile	350	383	-	33
Belize	-	58	-	58
Razem	30 676	44 546	9 387	23 257

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

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



27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

27.1 Podmiot dominujący

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

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

27.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi

Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 19 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 14 tys. zł, a na dzień 31 marca 2020 roku: 1 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 oraz 1 stycznia 31 marca 2020 roku Spółka nie odnotowała wyniku z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego. Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku wyniosło 1 802 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2020 roku wyniosło 763 tys. zł.

Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku wyniosło 118 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2020 roku wyniosło 122 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 42 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 42 tys. zł, natomiast na 31 marca 2020 roku: 1 tys. zł.

W dniu 24 marca 2021 roku Spółka zawarła umowę z XTB MENA Limited, przedmiotem umowy jest pożyczka w kwocie do 950 tys. zł wypłacana w transzach. Na dzień bilansowy kwota uruchomionej pożyczki wyniosła 573 tys. zł. Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości WIBOR 3M + 2,0% marży. Zwrot pożyczki nastąpi nie później niż 30 czerwca 2021 roku.

27.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(695)	(696)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(65)	(65)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(760)	(761)

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.

27.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31 marca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 31 marca 2020 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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	306	23 419
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(83)	(310)
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	223	23 109

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

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

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

W dniu 13 kwietnia 2021 roku opłacono udziały w spółce XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Wniesiony kapitał wyniósł 1 mln USD.

30. Pozycje pozabilansowe

30.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	5 719 561	3 990 495	958 776
CFD na waluty	2 197 573	1 481 916	800 598
CFD na towary	2 051 924	1 143 499	450 787
CFD na akcje i ETF	1 295 029	876 726	138 013
CFD na obligacje	395 723	384 593	31 848
Instrumenty razem	11 659 810	7 877 229	2 380 022

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 31 marca 2021 roku transakcje z brokerami stanowią 15% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 14% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 31 marca 2020 roku: 4% ogółu wartości nominalnej instrumentów).



30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	1 406 713	871 389	177 812
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	1 406 920	871 596	178 019

30.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych klientom instytucjonalnym wynosiła na dzień 31 marca 2021 roku 12 981 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2020 roku 12 403 tys. zł, na dzień 31 marca 2020 roku 7 074 tys. zł.

30.4 Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim

Niewykorzystana część pożyczki udzielonej na podstawie umowy zawartej w dniu 24 marca 2021 roku z XTB MENA Limited, wynosi 377 tys. zł.

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	5 654	4 709	4 709
- zwiększenia	346	945	218
b) stan na koniec okresu	6 000	5 654	4 927
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	351	336	315

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 zatwierdzony 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 Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı 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)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	527 644	528 869	388 577
Kapitał Tier I	527 644	528 869	388 577
Kapitał podstawowy Tier I	527 644	528 869	388 577
Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy	4 350 557	2 836 093	2 190 975
Bufor zabezpieczający	108 764	70 902	54 774
Bufor antycykliczny	4 189	3 932	3 220
Łączny bufor kapitałowy	112 953	74 834	57 995
Łączny współczynnik kapitałowy	12,1%	18,6%	17,7%
Łączny współczynnik kapitałowy z uwzględnieniem buforów	9,5%	16,0%	15,1%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego z uwzględnieniem buforów (art. 92 ust.1 lit. c) CRR)	8%	8%	8%

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

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

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



(W TYS. PLN)	STAN NA 31.03.2021 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2020 (BADANE)	STAN NA 31.03.2020 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne	527 644	521 838	528 869	388 577
1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszych	545 606	545 606	545 606	441 633
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I	-	-	-	-
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(17 962)	(23 768)	(16 737)	(53 056)
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów / Kapitały Tier II	-	-	-	-
I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne	527 644	521 838	528 869	388 577
1. Ryzyko rynkowe	194 355	191 193	123 376	88 061
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	13 488	10 158	8 964	3 793
3. Ryzyko kredytowe	67 038	52 598	46 041	34 917
4. Ryzyko operacyjne	73 164	64 123	48 507	48 507
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	348 045	318 072	226 888	175 278
Ilb. Łączna ekspozycja na ryzyko	4 350 557	3 975 903	2 836 093	2 190 975
Bufor zabezpieczający	108 764	99 397	70 902	54 774
Bufor antycykliczny	4 189	7 050	3 932	3 220
Łączny bufor kapitałowy	112 953	106 447	74 834	57 995

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 Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce i sprawującego stały nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem.

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.

33.1 Wartość godziwa

33.1.1 Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

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



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

33.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

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

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	415 019	363 793	-	778 812
Aktywa razem	415 019	363 793	-	778 812
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	152 517	-	152 517
Zobowiązania razem	-	152 517	-	152 517

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



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

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

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



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 marca 2021 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	387 000	639 512	35 463	143 732	8 120	19 421	27 145	1 260 393	1 988 092
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	63 565	128 673	11 187	45 622	3 308	3 226	13 980	269 561	778 812
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	15	-	-	-	-	186	201	201
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 552	8 317	404	645	98	974	1 493	13 483	16 856
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	545	564	195	110	-	9	10	1 433	6 741
Wartości niematerialne	-	1	-	51	-	1	4	57	771
Rzeczowe aktywa trwałe	5	4 529	70	813	-	60	1 072	6 549	12 544
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 407	1 940	-	-	-	-	9 347	9 347
Aktywa razem	452 667	789 018	49 259	190 973	11 526	23 691	43 890	1 561 024	2 813 364
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	161 395	623 528	28 080	164 967	8 693	18 934	22 055	1 027 652	1 580 572
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	52 587	42 102	4 722	11 288	1 372	1 142	11 001	124 214	152 517
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	423	-	-	-	-	394	817	4 361
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	6 672	-	53	-	-	773	7 498	7 508
Pozostałe zobowiązania	(4 396)	15 488	4 116	1 042	8	445	2 301	19 004	48 887
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	1 897	1 897	6 855
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	7	-	-	135	142	35 002
Zobowiązania razem	209 586	688 213	36 918	177 357	10 073	20 521	38 556	1 181 224	1 835 702



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2020 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	304 665	556 126	38 769	140 083	7 193	17 973	28 246	1 093 055	1 575 807
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	37 744	94 864	10 272	26 356	1 777	3 093	18 218	192 324	663 133
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	9	-	-	-	-	-	9	2 593
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 518	6 997	433	401	43	554	1 685	11 631	13 310
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	226	296	191	88	-	15	41	857	5 397
Wartości niematerialne	-	1	-	58	-	1	4	64	639
Rzeczowe aktywa trwałe	6	4 963	73	883	-	52	1 121	7 098	13 260
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 451	1 869	67	-	-	-	9 387	9 387
Aktywa razem	344 159	670 707	51 607	167 936	9 013	21 688	49 315	1 314 425	2 283 526
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	112 057	490 013	23 628	126 293	6 813	15 900	21 735	796 439	1 203 243
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	23 549	28 568	3 386	8 327	450	765	11 574	76 619	96 632
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	494	-	-	-	-	826	1 320	1 329
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	7 752	-	63	-	-	825	8 640	8 654
Pozostałe zobowiązania	7 069	16 361	4 436	1 977	3	465	1 612	31 923	54 167
Rezerwy na zobowiązania	-	-	1 127	-	-	-	1 901	3 028	7 939
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	90	90	23 257
Zobowiązania razem	142 675	543 188	32 577	136 660	7 266	17 130	38 563	918 059	1 395 221



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

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



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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2021 (NIEBADANE)		31.03.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY 0 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY 0 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY 0 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY 0 5%
Przychody/(koszty) okresu	24 071	(24 071)	13 201	(13 201)
Kapitał własny, w tym	2 584	(2 584)	3 427	(3 427)
Różnice kursowe z przeliczenia	2 584	(2 584)	3 427	(3 427)

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

33.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	1 988 092	1 575 807	1 270 563
Instrumenty dłużne	363 793	398 616	
Aktywa finansowe razem	2 351 885	1 974 423	1 270 563
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	-	60	-
Zobowiązania pozostałe	7 508	8 654	6 044
Zobowiązania finansowe razem	7 508	8 714	6 044



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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2021 (NIEBADANE)		31.03.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST	SPADEK	WZROST	SPADEK
	O 50 PB	O 50 PB	O 50 PB	O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	8 827	(8 827)	5 317	(5 317)

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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2021 (NIEBADANE)		31.03.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST	SPADEK	WZROST	SPADEK
	O 50 PB	O 50 PB	O 50 PB	O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(4 099)	7 096	(131)	131

33.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary			
Metale szlachetne	38 842	9 490	5 490
Metale nieszlachetne	682	508	432
Inne	38 213	29 652	47 054
Towary razem	77 737	39 651	52 976
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	56 956	40 930	16 215
Indeksy	170 410	126 578	66 647
Instrumenty kapitałowe razem	227 366	167 508	82 862
Instrumenty dłużne	31	12	55
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	305 134	207 171	135 893



(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	6 731	7 141	1 235
Metale nieszlachetne	121	94	23
Inne	8 922	8 545	6 253
Towary razem	15 774	15 781	7 511
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	33 305	26 835	3 599
Indeksy	44 628	24 884	13 412
Instrumenty kapitałowe razem	77 933	51 719	17 011
Instrumenty dłużne	19	3	15
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	93 726	67 503	24 537

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2021 (NIEBADANE)		31.03.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(11 911)	11 911	(2 970)	2 970
Metale nieszlachetne	(174)	174	(142)	142
Inne	(213)	213	(9 436)	9 436
Towary razem	(12 298)	12 298	(12 548)	12 548
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	29	(29)	-	-
Indeksy	(511)	511	12	(12)
Instrumenty kapitałowe razem	10 534	(10 534)	7 691	(7 691)
Instrumenty dłużne	(17)	17	7 703	(7 703)
Przychody/(koszty) okresu razem	(1 751)	1 751	(89)	89

33.3 Ryzyko płynności

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

Celem zarządzania płynnością finansową w X-Trade Brokers jest utrzymanie na właściwych rachunkach bankowych takiej ilości środków pieniężnych, która zapewni pokrycie wszystkich operacji koniecznych do przeprowadzenia na tych rachunkach. W celu zarządzania płynnością finansową w odniesieniu do niektórych rachunków bankowych, związanych z operacjami na instrumentach finansowych, Jednostka dominująca wykorzystuje model płynnościowy, którego istotą jest wyznaczenie bezpiecznego obszaru stanu wolnych środków pieniężnych, który nie wymaga podejmowania działań korygujących. W przypadku osiągnięcia górnego limitu Jednostka dominująca dokonuje przelewu na odpowiedni rachunek bieżący w wysokości nadwyżki ponad poziom optymalny. Podobnie, jeśli stan gotówki na rachunku spadnie do poziomu dolnego limitu Jednostka dominująca dokonuje przelewu środków z rachunku bieżącego na właściwy rachunek w celu doprowadzenia stanu gotówki do optymalnego poziomu.

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

Spółki zależne zarządzają płynnością analizując oczekiwane przepływy pieniężne i dostosowując terminy zapadalności aktywów do terminów wymagalności pasywów. Spółki zależne nie stosują w zarządzaniu płynnością modeli. Zarządzanie płynnością oparte na analizie luki płynności jest skuteczne i wystarczające - w spółkach zależnych nie wystąpiły incydenty



związane z brakiem płynności i niemożliwością wykonania zobowiązań finansowych. W przypadkach nadzwyczajnych możliwe jest zasilenie płynności spółek zależnych przez spółkę dominującą.

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

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

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

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



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 marca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŁY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	1 988 092	1 988 092	1 988 092	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje, ETF i kontrakty giełdowe	10 868	10 868	10 868	-	-	-	-
Obligacje	404 152	404 152	404 152	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	363 792	363 792	363 792	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	778 812	778 812	778 812	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	16 856	16 856	14 357	-	2 499	-	-
Aktywa finansowe razem	2 783 760	2 783 760	2 781 261	-	2 499	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	1 580 572	1 580 572	1 580 572	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	152 517	152 517	152 517	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	152 517	152 517	152 517	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 508	7 508	1 085	2 864	3 559	-	-
Pozostałe zobowiązania	48 887	48 887	32 998	11 661	-	-	4 228
Zobowiązania finansowe razem	1 789 484	1 789 484	1 767 172	14 525	3 559	-	4 228
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			1 014 089	(14 525)	(1 060)	-	(4 228)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			1 014 089	999 564	998 504	998 504	994 276



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

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



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 marca 2020 roku (niebadane)

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

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



33.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)		31.12.2020 (BADANE)		31.03.2020 (NIEBADANE)	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne	1 988 092	1 988 092	1 575 807	1 575 807	1 270 563	1 270 563
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	778 812	28 200	663 133	20 779	194 507	39 026
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	16 856	16 856	13 310	13 310	12 617	12 617
Aktywa finansowe razem	2 783 760	2 033 148	2 252 250	1 609 896	1 477 687	1 322 206

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 28 124 tys. zł na dzień 31 marca 2021 roku (31 grudnia 2020 roku: 234 999 tys. zł, na dzień 31 marca 2020 roku: 164 529 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 31 marca 2021 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 306 996 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 214 221 tys. zł, na dzień 31 marca 2020 roku: 140 894 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Grupy mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 46 bankach i instytucjach (31 grudnia 2020 roku: 45 banków i instytucji, 31 marca 2020 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 45 bankach i instytucjach). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

PODMIOT	31.03.2021 (NIEBADANE)		31.12.2020 (BADANE)		31.03.2020 (NIEBADANE)	
	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT
Bank 1	481 054	Bank 1	443 072	Bank 1	373 538	
Bank 2	294 015	Bank 2	217 016	Bank 2	179 213	
Bank 3	231 907	Bank 3	149 940	Bank 3	119 785	
Bank 4	192 068	Bank 4	112 916	Bank 4	118 619	
Bank 5	188 900	Instytucja 1	91 259	Bank 5	117 979	
Bank 6	117 684	Bank 5	80 292	Bank 6	51 841	
Bank 7	65 622	Bank 6	58 939	Bank 7	39 301	
Bank 8	64 707	Bank 7	54 793	Bank 8	37 967	
Bank 9	52 489	Bank 8	53 925	Bank 9	35 291	
Bank 10	52 198	Bank 9	49 917	Bank 10	28 947	
Pozostałe	247 448	Pozostałe	263 738	Pozostałe	169 624	
Razem	1 988 092	Razem	1 575 807	Razem	1 272 105	



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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	1 558 848	1 346 247	1 120 117
Stopień 2	14 399	10 646	15 114
Stopień 3	412 478	216 325	112 431
Stopień 4	2 367	2 589	20 808
Stopień 5	-	-	2 092
Razem	1 988 092	1 575 807	1 270 562

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

PODMIOT	31.03.2021 (NIEBADANE)		PODMIOT	31.12.2020 (BADANE)		PODMIOT	31.03.2020 (NIEBADANE)	
	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)			EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)			EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	
Podmiot 1	10 669		Podmiot 1	8 542		Podmiot 1	758	
Podmiot 2	6 002		Podmiot 2	4 665		Podmiot 2	715	
Podmiot 3	2 726		Podmiot 3	747		Podmiot 3	570	
Podmiot 4	703		Podmiot 4	604		Podmiot 4	362	
Podmiot 5	515		Podmiot 5	566		Podmiot 5	306	
Podmiot 6	499		Podmiot 6	528		Podmiot 6	303	
Podmiot 7	442		Podmiot 7	440		Podmiot 7	233	
Podmiot 8	333		Podmiot 8	258		Podmiot 8	218	
Podmiot 9	285		Podmiot 9	247		Podmiot 9	213	
Podmiot 10	278		Podmiot 10	211		Podmiot 10	165	
Razem	22 452		Razem	16 808		Razem	3 843	

Należności pozostałe

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

**INFORMACJE DODATKOWE
DO RAPORTU KWARTALNEGO**





INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej

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

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

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

Aktualnie wysiłki Zarządu skupiają się na rozpoczęciu działalności operacyjnej w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (ZEA) oraz w Republice Południowej Afryki (RPA). Pod koniec listopada 2020 r. XTB otrzymało wstępną zgodę regulatora DFSA na prowadzenie działalności maklerskiej w ZEA. Jest to zgoda typu "in principal" czyli wymagająca spełnienia warunków (głównie natury operacyjnej) przed faktycznym rozpoczęciem działalności. Jednym z nich było założenie spółki XTB MENA Limited w DIFC (ang. Dubai International Financial Centre) co nastąpiło dnia 9 stycznia 2021 r. Obecnie trwają prace nad spełnieniem pozostałych warunków. Intencją Zarządu jest rozpoczęcie działalności operacyjnej w ZEA jeszcze w I półroczu 2021 r. W zakresie RPA, ze względu na złożone lokalne uwarunkowania formalno-prawne, Zarząd na chwilę obecną nie jest w stanie wskazać przewidywanej daty rozpoczęcia działalności na tym rynku. Spółka zależna XTB Africa (PTY) Ltd. jest w trakcie procesu licencyjnego od lutego 2019 r.

W okresie 3 miesięcy 2021 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. W pierwszym kwartale 2021 roku wprowadzono około 400 instrumentów rynku kasowego (akcje i ETF) oraz akcji CFD. Zarząd uważa, że platforma xStation jest obecnie jedną z najbardziej rozwiniętych platform transakcyjnych na rynku CFD oraz akcyjnym. XTB nieustannie dokonuje ulepszeń systemu transakcyjnego w celu dostarczeniu klientom najszerszej palety możliwości handlu, analizy technicznej czy analizy fundamentalnej.

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

2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej

W I kwartale 2021 r. XTB wypracowało 89,1 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 40,2 mln zł zysku kwartał wcześniej. To wzrost o 48,9 mln zł. Skonsolidowane przychody wyniosły 186,7 mln zł (IV kwartał 2020: 140,0 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 86,9 mln zł (IV kwartał 2020: 83,6 mln zł). W okresie Grupa pozyskała rekordową liczbę nowych klientów, tj. 67 231 co oznacza wzrost o 75,0% k/k.

2.1 Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy mają przede wszystkim wpływ:

- liczba aktywnych klientów, wolumen transakcji oraz kwota depozytów;
- zmienność na rynkach finansowych i towarowych;



- ogólne warunki rynkowe, geopolityczne i gospodarcze;
- konkurencja na rynku FX/CFD oraz
- otoczenie regulacyjne.

Poniżej omówiono kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

2.2 Omówienie wyników działalności Grupy za I kwartał 2021

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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	31.03.2021	31.12.2020	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %	31.03.2020
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	185 396	138 742	46 654	34	305 009
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 296	1 181	115	10	1 584
Pozostałe przychody	5	39	(34)	(87)	71
Przychody z działalności operacyjnej razem	186 697	139 962	46 735	33	306 664
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(30 892)	(28 070)	2 822	10	(38 782)
Marketing	(33 050)	(30 861)	2 189	7	(16 740)
Pozostałe usługi obce	(8 728)	(9 166)	(438)	(5)	(7 767)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(803)	(844)	(41)	(5)	(968)
Amortyzacja	(1 952)	(2 106)	(154)	(7)	(1 861)
Podatki i opłaty	(1 282)	(1 305)	(23)	(2)	(669)
Koszty prowizji	(9 711)	(6 535)	3 176	49	(4 540)
Pozostałe koszty	(484)	(4 729)	(4 245)	(90)	(1 202)
Koszty działalności operacyjnej razem	(86 902)	(83 616)	3 286	4	(72 529)
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	99 795	56 346	43 449	77	234 135
Przychody finansowe	8 278	2 038	6 240	306	1 043
Koszty finansowe, w tym:	(114)	(1 310)	(1 196)	(91)	(12 904)
- ujemne różnice kursowe dotyczące spółki w Turcji	-	-	-	-	(21 880)
Zysk przed opodatkowaniem	107 959	57 074	50 885	89	222 274
Podatek dochodowy	(18 908)	(16 843)	2 065	12	(46 305)
Zysk netto	89 051	40 231	48 820	121	175 969

Przychody

W I kwartale 2021 r. XTB odnotowało wzrost przychodów o 33,4% k/k, tj. o 46,7 mln zł z 140,0 mln zł na 186,7 mln zł. Istotnym czynnikiem determinującym ich poziom była stale rosnąca baza klientów połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną m.in. w liczbie zawartych kontraktów w lotach czy też w wartości nominalnej zrealizowanego przez nich obrotu.

W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi CFD wyniósł 1 115 tys. lotów (IV kwartał 2020: 801 tys. lotów), a rentowność na lota 167 zł (IV kwartał 2020: 175 zł).



	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	186 697	139 962	139 630	211 494	306 664	89 571	60 952	47 891
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	1 115 389	800 935	760 373	829 017	784 840	394 146	423 333	385 318
Rentowność na lota (w PLN) ²	167	175	184	255	391	227	144	124
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	386 347	292 000	275 144	206 037	248 655	132 376	140 168	138 631
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ³	127	126	135	253	309	176	110	91

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

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

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

XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy klientów i liczby aktywnych klientów. W I kwartale 2021 r. Grupa odnotowała kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 67 231 nowych klientów wobec 38 413 kwartał wcześniej, co daje wzrost o 75,0%. To efekt kontynuowania zoptymalizowanej strategii sprzedażowo-marketingowej, większej penetracji rynków już istniejących, sukcesywnego wprowadzania do oferty nowych produktów oraz ekspansji na nowe rynki geograficzne. Analogicznie do liczby nowych klientów rekordowa była także liczba aktywnych klientów. Wzrosła ona z 72 346 do 103 446, tj. o 43,0% k/k.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019
Nowi klienci ¹	67 231	38 413	21 178	30 523	21 911	10 424	10 042	9 246
Średnia liczba aktywnych klientów ²	103 446	58 069	53 309	52 084	45 660	26 582	25 171	23 688

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²⁾ Średnia kwartalna liczba klientów odpowiednio za okres 3 miesięcy 2021 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2020 roku oraz 12, 9 i 6 miesięcy 2019 roku.

Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej XTB na świecie. Działania te wspierane będą przez szereg inicjatyw m.in. wprowadzoną 5 października 2020 r. nową ofertę na akcje i ETF-y (ang. Exchange-Traded Funds) „0% prowizji” dla miesięcznych wolumenów o wartości do 100 000 EUR. Oferta ta została przyjęta z dużym entuzjazmem zarówno przez obecnych, jak i nowych klientów XTB. Spółka dąży do bycia pierwszym wyborem i kompleksowym rozwiązaniem dla każdego inwestora. W ciągu ostatnich kilku lat XTB wykonało ogromną pracę – od poszerzenia oferty o około 3,7 tys. instrumentów finansowych (z 1 500 do 5 200 obecnie), po ciągłe doskonalenie wersji webowej i mobilnej wielokrotnie nagradzanej platformy transakcyjnej XTB (xStation). Teraz, dzięki bezpłatnej ofercie, XTB szeroko otworzyło drzwi każdemu, kto jest zainteresowany inwestowaniem zarówno w prawdziwe akcje, jak i fundusze ETF.

XTB umożliwia obecnie inwestowanie w ponad 2 800 prawdziwych akcji z 16 największych światowych giełd, w tym New York Stock Exchange, London Stock Exchange, hiszpańskiej Bolsa de Madrid, niemieckiej Börse Frankfurt oraz oczywiście warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Oprócz akcji, XTB oferuje ponad 250 funduszy ETF, w tym na towary, nieruchomości i obligacje.

Oferta „0% prowizji” wspierana jest przez kampanię marketingową i reklamową z udziałem ambasadora marki XTB - jednego z najlepszych menadżerów piłkarskich na świecie, José Mourinho. Ambasadorem XTB jest trener, który zdobył nie tylko tytuły mistrzowskie w rekordowej ilości krajów (Portugalia, Anglia, Włochy i Hiszpania), ale jest także jednym z zaledwie trzech szkoleniowców, którzy dwukrotnie wygrali Ligę Mistrzów UEFA z dwoma klubami.

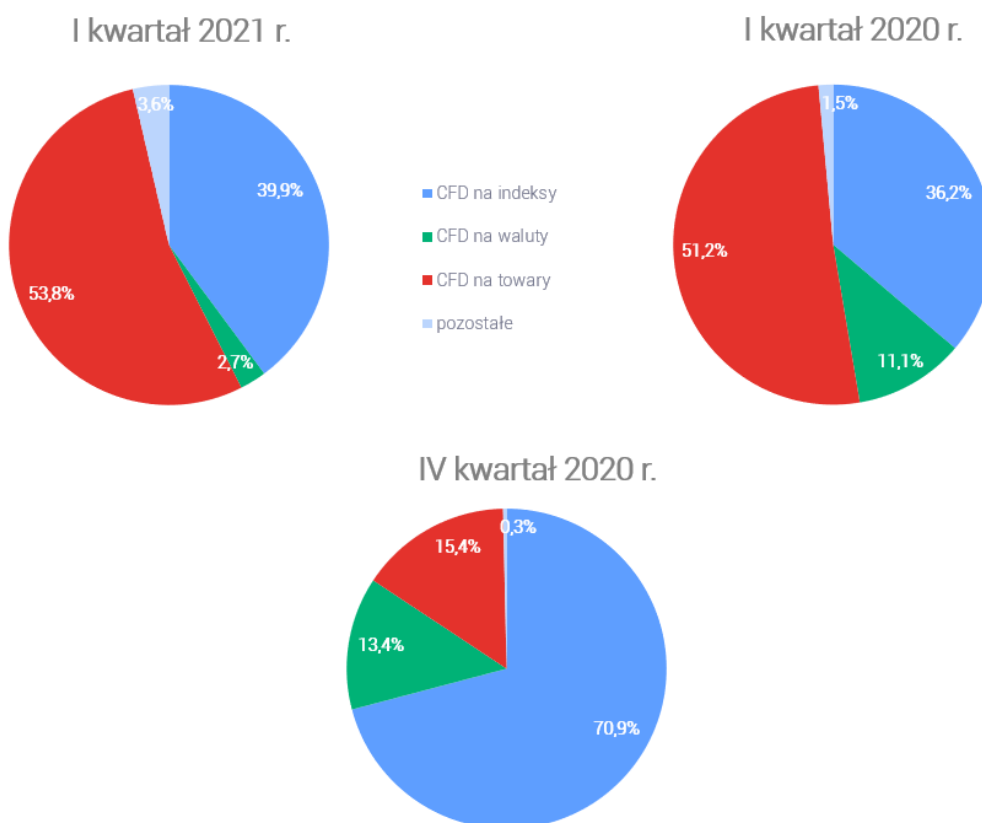




Spółka liczy na skuteczność oferty na akcje i ETF-y oraz kampanii z José Mourinho. W szczególności ambicją Zarządu jest pozyskanie w 2021 r. przynajmniej 120 tys. nowych klientów czyli średnio 30 tys. nowych klientów kwartalnie. W następstwie realizowanych działań Grupa pozyskała w kwietniu 2021 r. łącznie 15,9 tys. nowych klientów.

Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że w I kwartale 2021 r. prym wiodły CFD oparte na towarach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych sięgnął 53,8% wobec 51,2% rok wcześniej. To konsekwencja m.in. dużego zainteresowania klientów XTB instrumentami CFD opartymi na notowaniach ceny złota, srebra oraz ropy. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów w I kwartale 2021 r. wyniósł 39,9% (I kwartał 2020: 36,2%). Najzyskowniejszymi instrumentami w tej klasie były CFD oparte o niemiecki indeks akcji DAX (DE30) oraz amerykański indeks US 100. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 2,7% wszystkich przychodów, wobec 11,1% rok wcześniej.

Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)



(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2021	31.12.2020	ZMIANA %	31.03.2020
CFD na towary	101 483	21 640	369	156 545
CFD na indeksy	75 127	99 935	(25)	110 682
CFD na akcje i ETF	6 649	4 373	52	2 500
CFD na waluty	5 031	18 901	(73)	34 048
CFD na obligacje	78	6	1 200	163
CFD razem	188 368	144 855	30	303 938
Akcje i ETF	139	(3 888)	(104)	1 839
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	188 507	140 967	34	305 777
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(651)	(494)	32	(119)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(2 460)	(1 731)	42	(649)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	185 396	138 742	34	305 009



XTB kładzie duży nacisk na dywersyfikację geograficzną przychodów. Krajem, z którego Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 15% przychodów jest Polska z udziałem wynoszącym odpowiednio 37,8% (I kwartał 2020 r.: 27,9%). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza w żadnym przypadku 15%.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2021	31.12.2020	ZMIANA %	31.03.2020
Europa Środkowo-Wschodnia	110 412	87 840	26	151 062
- w tym Polska	70 495	70 038	1	85 432
Europa Zachodnia	53 339	33 095	61	132 390
- w tym Hiszpania	26 244	13 561	94	58 136
Ameryka Łacińska	22 946	19 027	21	23 212
Przychody z działalności operacyjnej razem	186 697	139 962	33	306 664

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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2021	31.12.2020	ZMIANA %	31.03.2020
Działalność detaliczna	176 396	135 179	30	253 014
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	10 301	4 783	115	53 650
Przychody z działalności operacyjnej razem	186 697	139 962	33	306 664

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

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

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

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w I kwartale 2021 r. ukształtowały się na poziomie 86,9 mln zł i były o 14,4 mln zł wyższe w stosunku do okresu porównywalnego (I kwartał 2020 r.: 72,5 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 16,3 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, spadek o 7,9 mln zł głównie za sprawą utworzonych niższych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy);
- kosztach prowizji, wzrost o 5,2 mln zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych.



(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2021	31.12.2020	ZMIANA %	31.03.2020
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	30 892	28 070	10	38 782
Marketing	33 050	30 861	7	16 740
Pozostałe usługi obce	8 728	9 166	(5)	7 767
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	803	844	(5)	968
Amortyzacja	1 952	2 106	(7)	1 861
Podatki i opłaty	1 282	1 305	(2)	669
Koszty prowizji	9 711	6 535	49	4 540
Pozostałe koszty	484	4 729	(90)	1 202
Koszty działalności operacyjnej razem	86 902	83 616	4	72 529

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej wzrosły o 3,3 mln zł głównie za sprawą wyższych o 3,2 mln zł kosztów prowizji wynikających z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych oraz wyższych o 2,8 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych wynikających głównie ze wzrostu zatrudnienia, oraz wyższych o 2,2 mln zł kosztów marketingowych związanych głównie z wyższymi nakładami na kampanie marketingowe online, a także niższych o 4,2 mln zł pozostałych kosztów, oraz niższych o 0,4 mln zł kosztów pozostałych usług obcych.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	86 902	83 616	60 138	65 721	72 529	47 324	42 980	42 490
- marketing	33 050	30 861	17 870	22 260	16 740	10 222	8 735	9 581
Nowi klienci	67 231	38 413	21 178	30 523	21 911	10 424	10 042	9 246
Średnia liczba aktywnych klientów	103 446	72 346	55 760	58 508	45 660	30 815	28 136	25 131

W związku z dynamicznym rozwojem Grupy Zarząd ocenia, że w 2021 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się na poziomie wyższym o około kilkanaście procent do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2020 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć o ponad 20% w stosunku do roku ubiegłego.

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

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

Dywidenda

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

Zarząd podtrzymuje, że jego zamiarem jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, w kwocie na poziomie od 50% do 100% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Jednostkowy zysk netto za I kwartał 2021 roku wyniósł 87,0 mln zł.



Poziomy łącznego współczynnika kapitałowego XTB w poszczególnych dniach w I kwartale 2021 r. obrazuje poniższy wykres.

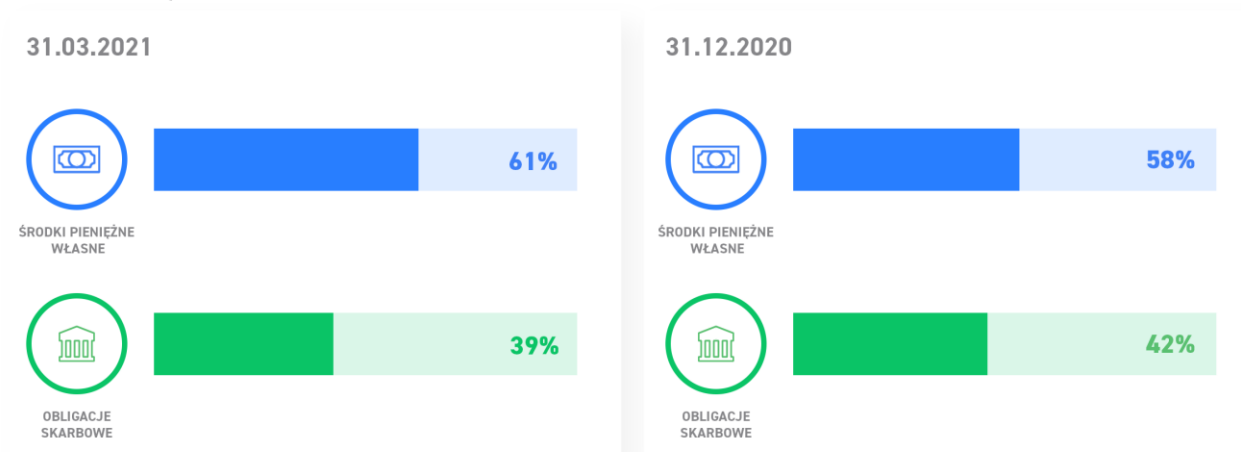


Na koniec I kwartału br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 9,9%. Łączny współczynnik kapitałowy informuje o relacji funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem, a mówiąc inaczej, pokazuje czy dom maklerski jest w stanie posiadanymi funduszami własnymi pokryć minimalny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, kredytowego, operacyjnego i pozostałych.

Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty

W środowisku niskich stóp procentowych, które zniechęca do utrzymywania depozytów w bankach, XTB zaczęło lokować część swojej gotówki w instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0%, tj. w obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa. Na dzień 31 marca 2021 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie XTB 1 047,0 mln zł, z tego 642,8 mln zł przypadała na środki pieniężne, a 404,2 mln zł na obligacje.

ŚRODKI PIENIĘŻNE WŁASNE





2.3 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
EBITDA (w tys. PLN) ¹	101 747	58 452	235 996
EBITDA marża (%) ²	54,5	41,8	77,0
Marża zysku netto (%) ³	47,7	28,7	57,4
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴	38,2	18,6	119,2
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	14,0	7,6	53,2
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki z uwzględnieniem buforów (%) ⁶	9,9	17,1	18,0
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy z uwzględnieniem buforów (%) ⁷	9,5	16,0	15,1

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

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

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

⁴⁾ Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda kapitałów własnych (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitałów własnych na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 3(miesięczne zostały zannualizowane).

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

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

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

2.4 Wybrane dane operacyjne

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Segment działalności detalicznej	905 656	705 200	706 282
Europa Środkowo-Wschodnia	464 672	355 474	382 713
Europa Zachodnia	267 276	220 704	250 952
Ameryka Łacińska	173 708	129 021	72 617
Segment działalności instytucjonalnej	209 733	95 736	78 558
Razem	1 115 389	800 935	784 840

W poniższej tabeli przedstawiono:

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



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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Nowi klienci ¹	67 231	38 413	21 911
Klienci razem	316 658	255 791	170 290
Liczba aktywnych klientów ²	103 425	72 346	45 660
Średnia liczba aktywnych klientów ³	103 425	72 346	45 660
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁴	951 295	619 798	454 360
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁵	1,8	1,9	6,7
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶	1 115 389	800 935	784 840
Rentowność na lota (w PLN) ⁷	167	175	391
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	386 347	292 000	248 655
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁸	127	126	309
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	1 417	777	157

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

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

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

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

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

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

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



Segment działalności detalicznej

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Nowi klienci ¹⁾	67 231	38 409	21 908
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	103 425	72 324	45 636
Klienci razem	316 620	255 752	170 253
Liczba transakcji ³⁾	19 969 523	15 979 747	13 899 774
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁴⁾	905 656	705 199	706 282
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁵⁾	931 852	601 198	411 080
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁶⁾	1,7	1,9	5,5
Średnie koszty pozyskania klienta (w tys. PLN) ⁷⁾	0,5	0,8	0,8
Rentowność na lota (w PLN) ⁸⁾	195	192	358
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	344 142	265 493	225 878
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD) ⁹⁾	134	133	281
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	1 417	777	157

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

³⁾ Liczba transakcji jest zdefiniowana jako całkowita liczba transakcji otwartych i zamkniętych w tym okresie.

⁴⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowym; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów. Prezentowana wartość nie uwzględnia obrotu CFD na akcje i ETF-y w przypadku których 1 lot równa się 1 akcji.

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

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

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

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

⁹⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem w segmencie działalności detalicznej przeliczone na walutę USD według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD).

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
	31.03.2021		31.12.2020		31.03.2020	
Europa Środkowo-Wschodnia	60 553	59%	40 265	56%	24 845	54%
Europa Zachodnia	29 480	28%	21 897	30%	15 931	35%
Ameryka Łacińska i inne	13 392	13%	10 162	14%	4 860	11%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	103 425	100%	72 324	100%	45 636	100%



Segment działalności instytucjonalnej

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

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Średnia liczba aktywnych klientów	21	22	24
Klienci razem	38	39	37

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	209 733	95 736	78 558

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

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 2021 roku, a w niektórych przypadkach również przez dłuższy czas wykraczający poza bieżący rok obrotowy:

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

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



	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	186 697	139 962	139 630	211 494	306 664	89 571	60 952	47 891
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹⁾	1 115 389	800 935	760 373	829 017	784 840	394 146	423 333	385 318
Rentowność na lota (w PLN) ²⁾	167	175	184	255	391	227	144	124

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

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

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

	31.03.2021	2020	2019	2018	2017	2016
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	5,5%	13,2%	8,7%	6,5%	15,2%	7,8%

Poziom zmienności na rynkach finansowych i towarowych w 2021 r., zmiany regulacyjne jak też inne czynniki (jeżeli wystąpią) mogą wpływać na kondycję partnerów instytucjonalnych XTb, wolumen obrotu w lotach, jak i przychody XTb z tych klientów.

- W związku z dynamicznym rozwojem Grupy Zarząd ocenia, że w 2021 r. łączne koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się na poziomie wyższym o około kilkanaście procent do tego, jaki zaobserwowaliśmy w 2020 r. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej oraz budowanie marki globalnej. W konsekwencji realizowanych działań nakłady na marketing mogą wzrosnąć o ponad 20% w stosunku do roku ubiegłego.

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

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

- W dniu 10 lutego 2017 roku turecki organ regulacyjny tj. Capital Markets Board of Turkey (CMB) wprowadził zmiany w regulacjach dotyczących działalności usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych. Przyczyniło się to do znacznego spadku liczby klientów i w konsekwencji do istotnego ograniczenia działalności Grupy w Turcji. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Zarząd podjął ostateczną decyzję o wznowieniu działań mających na celu wygaszenie działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. Decyzja Spółki została podjęta po przeanalizowaniu sytuacji spółki zależnej oraz wobec braku zakładanego złagodzenia ograniczeń wprowadzonych przez Capital Markets Board of Turkey (CMB). Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego XTb Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi (dawniej: X Trade Brokers Menkul Değerler A.S.) nie posiadała aktywnej licencji na prowadzenie działalności.

W dniu 15 kwietnia 2020 r. Zarząd podjął decyzję o ujęciu w księgach rachunkowych reklasyfikacji części ujemnych różnic kursowych w kwocie 21,9 mln. zł wynikających z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zależnej XTb Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi (dawniej: X Trade Brokers Menkul Değerler A.S.) z pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia” znajdującej się w kapitałach własnych do rachunku wyników. Ujęcie w księgach rachunkowych reklasyfikacji w powyższej kwocie jako koszt finansowy miało charakter operacji księgowej i zostało rozpoznane w skonsolidowanym wyniku finansowym za I półrocze 2020 r., natomiast nie miało wpływu na sytuację płynnościową



XTB ani łączną wysokość kapitałów własnych Grupy na dzień jej księgowania. Pozostała część różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału udziałowego/własnego tureckiej spółki, która to na koniec I kwartału 2021 r. wynosiła 3,1 mln zł i jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, zostanie rozpoznana w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

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

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

Aktualnie wysiłki Zarządu skupiają się na rozpoczęciu działalności operacyjnej w Zjednoczonych Emiratach Arabskich oraz w RPA. Pod koniec listopada 2020 r. XTB otrzymało wstępną zgodę regulatora DFSA na prowadzenie działalności maklerskiej w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Jest to zgoda typu "in principal" czyli wymagająca spełnienia warunków (głównie natury operacyjnej) przed faktycznym rozpoczęciem działalności. Jednym z nich było założenie spółki XTB MENA Limited w DIFC (ang. Dubai International Financial Centre) co nastąpiło dnia 9 stycznia 2021 r. Obecnie trwają prace nad spełnieniem pozostałych warunków. Intencją Zarządu jest rozpoczęcie działalności operacyjnej w ZEA jeszcze w I półroczu 2021 r. W zakresie RPA, ze względu na złożone lokalne uwarunkowania formalno-prawne, Zarząd na chwilę obecną nie jest w stanie wskazać przewidywanej daty rozpoczęcia działalności na tym rynku. Spółka zależna XTB Africa (PTY) Ltd. jest w trakcie procesu licencyjnego od lutego 2019 r.

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

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

3. Organy Spółki

3.1 Zarząd

Na dzień 31 marca 2021 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

IMIE I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Omar Arnaout*	Prezes Zarządu	10.01.2017	30.06.2022
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	30.06.2022
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	30.06.2022
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	30.06.2022
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	30.06.2022

* Omar Arnaout w dniu 10.01.2017 r. został powołany na członka Zarządu ds. Sprzedaży w randze Wiceprezesa Zarządu. W dniu 23.03.2017 r. został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu.

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



3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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

4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego kapitał podstawowy X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. składał się ze 117 383 635 akcji zwykłych serii A. Wartość nominalna każdej akcji X-Trade Brokers Domu Maklerskiego S.A. wynosi 0,05 zł.

4.2 Akcje w obrocie giełdowym

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

4.3 Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 10 marca 2021 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu rocznego za 2020 rok) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

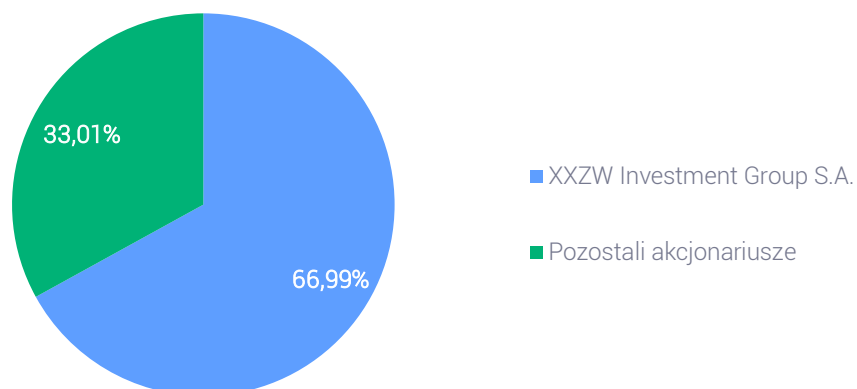
	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (w tys. PLN)	UDZIAŁ (%)
XXZW Investment Group S.A. ¹	78 629 794	3 932	66,99%
Pozostali akcjonariusze	38 753 841	1 937	33,01%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%

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

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 30 marca 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu prezentuje poniższy wykres:



Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na dzień 10 marca 2021 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.

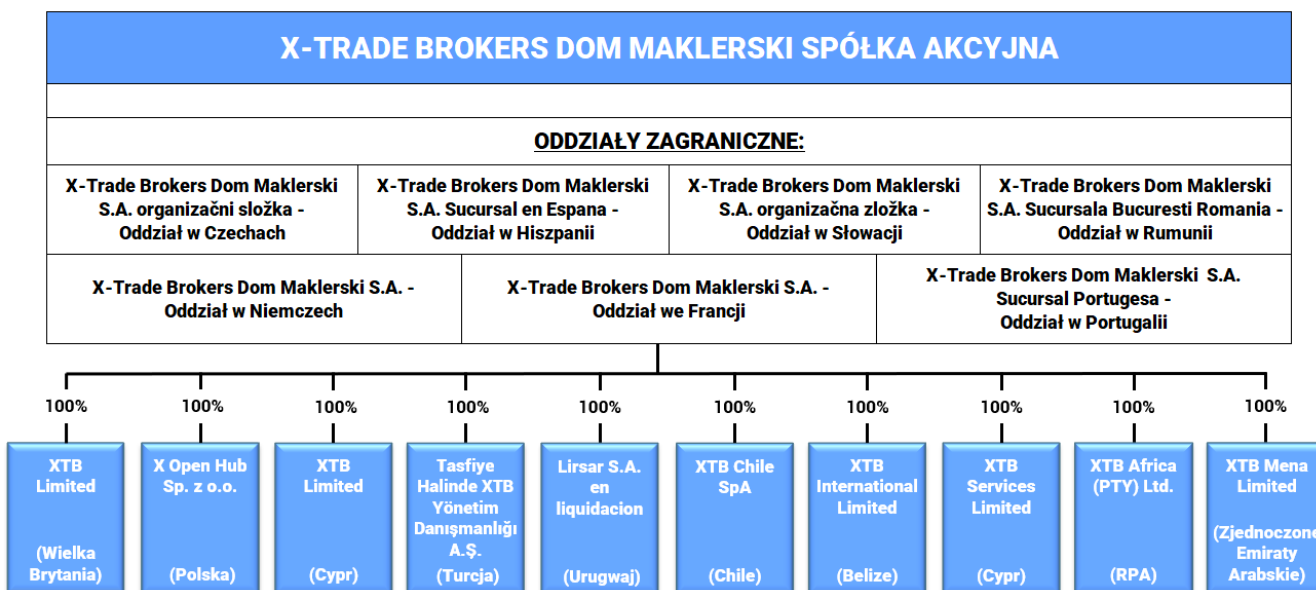


5. Pozostałe informacje

5.1 Opis grupy kapitałowej

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

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



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

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

Spółki zależne

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

XTB Limited, Wielka Brytania

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

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

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

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

Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez CySEC (Cyprus Securities and Exchange Commission), licencja nr: 169/12. W dniu 3 maja 2018 roku spółka DUB Investments Limited zmieniła nazwę na XTB Limited.

W dniu 6 czerwca 2018 roku Spółka dominująca objęła 1 165 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale.



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

W 2020 r. XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi nie prowadziła działalności operacyjnej. Historycznie przedmiot działalności spółki obejmował m.in.:

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

W dniu 10 lutego 2017 roku turecki organ regulacyjny tj. Capital Markets Board of Turkey (CMB) wprowadził zmiany w regulacjach dotyczących działalności usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Zarząd podjął decyzję o wznowieniu działań mających na celu wygaszenie działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej w Turcji. Decyzja Spółki została podjęta po przeanalizowaniu sytuacji spółki zależnej oraz wobec braku zakładanego złagodzenia ograniczeń wprowadzonych przez Capital Markets Board of Turkey (CMB). Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego spółka zależna nie posiadała aktywnej licencji na prowadzenie działalności.

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

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

Pozostała część różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału udziałowego/własnego tureckiej spółki, która to na koniec I kwartału 2021 r. wynosiła 3,1 mln zł i jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, zostanie rozpoznana w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

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

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

Lirsar S.A en liquidacion, Urugwaj

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

XTB Chile SpA, Chile

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

XTB International Limited, Belize

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

XTB Services Limited, Cypr

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

XTB Africa (PTY) Ltd., Republika Południowej Afryki

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



w podwyższanym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale. Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej i była w trakcie uzyskiwania licencji na prowadzenie działalności maklerskiej.

Fundacja XTB, Polska

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

Przedmiotem działalności fundacji jest:

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

XTB MENA Limited, Zjednoczone Emiraty Arabskie

Pod koniec listopada 2020 r. XTB otrzymało wstępną zgodę regulatora DFSA na prowadzenie działalności maklerskiej w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Jest to zgoda typu "in principal" czyli wymagająca spełnienia warunków (głównie natury operacyjnej) przed faktycznym rozpoczęciem działalności.

Jednym z nich było założenie po dniu bilansowym, tj. 9 stycznia 2021 roku spółki XTB MENA Limited w DIFC (ang. Dubai International Financial Centre). W dniu 13 kwietnia 2021 roku opłacono udziały w spółce XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Wniesiony kapitał wyniósł 1 mln USD. Na datę przekazania niniejszego raportu trwają prace nad spełnieniem pozostałych warunków.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 marca 2021 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 powiązanymi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku oraz 31 marca 2020 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

(w tys. PLN)	31.03.2021	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020	31.03.2020
	PRZYCHODY	NALEŻNOŚCI	PRZYCHODY	NALEŻNOŚCI	NALEŻNOŚCI
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	5 965	8 829	20 228	11 095	17 334
XTB Limited (Cypr)	1 322	185	1 162	97	251
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	613	248	656	292	840
XTB International Limited (Belize)	25 871	1 919	23 634	1 388	10 224

(w tys. PLN)	31.03.2021	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020	31.03.2020
	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	ZOBOWIĄZANIA
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	(4 481)		(5 271)		4 287
XTB Limited (Cypr)	(764)		(538)		641
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	(567)		(346)		166
XTB International Limited (Belize)	(12 530)		(6 025)		8 892
XTB Services Limited (Cypr)	(10 331)		(6 075)		2 507

Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 19 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 14 tys. zł, a na dzień 31 marca 2020 roku: 1 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 oraz 1 stycznia do 31 marca 2020 roku Spółka nie odnotowała wyniku z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana



Jakuba Zabłockiego. Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku wyniosło 1 802 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2020 roku wyniosło 763 tys. zł.

Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku wyniosło 118 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2020 roku wyniosło 122 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 42 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 42 tys. zł. natomiast na 31 marca 2020 roku: 1 tys. zł.

W dniu 24 marca 2021 roku Spółka zawarła umowę z XTB MENA Limited do kwoty 950 tys. zł. Zwrot pożyczki nastąpi nie później niż 30 czerwca 2021 roku. Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka wykazuje saldo należności z tego tytułu w kwocie 573 tys. zł.

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

Na dzień 31 marca 2021 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 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 2021 rok.

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

Na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dominująca i jej podmioty zależne nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Poniżej zostały wskazane najważniejsze z toczących się postępowań.

Postępowania sądowe

Spółka oraz spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka i spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i spółkom Grupy wynosiła 16 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczą się dwa postępowania o wartości około 730 tys. zł, w przedmiocie roszczeń klientów toczy się pięć postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około ok. 7,7 mln zł, a ponadto toczy się jedno postępowanie z powództwa ESBANK Bank Spółdzielczy dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa finansowego przez Spółkę. Poniżej zaprezentowano zdaniem Spółki najistotniejsze z nich:

- dnia 5 stycznia 2018 r. do Rzecznika Finansowego wpłynął wniosek klienta dotyczący zbadania sprawy zasadności przywrócenia przez Spółkę depozytu tego klienta w wysokości 131 tys. zł, tj. kwoty wynikającej ze straty z transakcji, które zostały zamknięte przez Spółkę. Ich zamknięcie nastąpiło na skutek działania mechanizmu zamykania pozycji po upływie 365 od dnia ich otwarcia. Mechanizm ten został opisany w regulaminie świadczenia usług maklerskich. Dnia 19 lutego 2019 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie wniesiony został pozew klienta w przedmiotowej sprawie. 26 kwietnia 2019 r. Spółka wniosła odpowiedź na pozew. 7 grudnia 2020 r. zapadł wyrok, zgodnie z którym powództwo zostało oddalone, natomiast 22 lutego 2021 r. Spółka otrzymała uzasadnienie wyroku. Pod koniec marca 2021 r. powód złożył apelację od wyroku Sądu Okręgowego, Spółka oczekuje na doręczenie apelacji;
- powództwo klienta z sierpnia 2019 r. dotyczące rzekomych nielegalnych działań Spółki, dostarczone do Spółki w grudniu 2019 r. – wartość przedmiotu sporu wynosi 7 mln zł. W poprzednich raportach Spółka informowała o możliwości



wytoczenia pozwu przez Klienta, który od 2014 r. zarzuca nienależyte wykonanie umowy świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych poprzez rzekome opóźnianie i zakłócanie realizacji transakcji przy użyciu udostępnionych platform transakcyjnych. Zarząd uważa roszczenie klienta za całkowicie bezzasadne. Wyłączną przyczyną ponoszenia strat przez klienta były jego błędne decyzje inwestycyjne. Zostało to jednoznacznie wykazane, między innymi, w trakcie kontroli Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w 2016 r., w późniejszej korespondencji spółki z nadzorcą, a także w ekspertyzie niezależnej firmy doradczej, Roland Berger, która przeanalizowała historię transakcji klienta. Analiza potwierdziła, że transakcje klienta nie były opóźniane, a czas realizacji jego zleceń był nawet szybszy niż średnia dla pozostałych klientów;

- powództwo ESBANK Bank Spółdzielczy z lipca 2020 r. dostarczone do Spółki w listopadzie 2020 r. – wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 7,6 mln zł. W przedmiotowej sprawie w lutym 2020 r. Spółka otrzymała przedsądowe wezwanie do zapłaty. Szkada, którą XTB miało wyrządzić ESBANK Bank Spółdzielczy polegać miała na niezastosowaniu środków bezpieczeństwa finansowego przez XTB, co miało doprowadzić do przewłaszczenia środków przez pracownika ESBANK Bank Spółdzielczy, będącego jednocześnie klientem XTB. Zarząd uważa roszczenie za całkowicie bezzasadne. W przedmiotowej sprawie Spółka w grudniu 2020 r. złożyła odpowiedź na pozew.

Postępowania przeciwko XFR Financial Ltd. (spółka działająca obecnie pod nazwą XTRADE Europe Ltd.)

W dniu 18 listopada 2016 r. Spółka wystąpiła przeciwko XTRADE Europe Ltd. (dawniej: XFR Financial Ltd. lub „XFR”) z siedzibą na Cyprze o zabezpieczenie roszczeń w związku z naruszeniem zasad uczciwej konkurencji, w którym wniosła m.in.:

(i) o zakazanie XFR używania znaku słownego oraz słowno-graficznego „XTRADE” oraz (ii) o zakazanie XFR używania znaku słownego „XTRADE” jako nazwy domen internetowych. Sąd Apelacyjny w Warszawie udzielił zabezpieczenia roszczeń Spółki przeciwko XTRADE Europe Ltd. o zakazanie używania przez XTRADE Europe Ltd. w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług (i) oznaczeń słownych oraz słowno-graficznych „XTB”, „X-Trade”, „XTrade”, „X” oraz (ii) oznaczenia słownego xtrade.eu. Spółka wystąpiła do Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie o wszczęcie egzekucji z uwagi na to, że XTRADE Europe Ltd. nie zaprzestał używania w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług oznaczeń stanowiących własność Spółki, mimo stosownego postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 15 marca 2017 r. W dniu 12 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie wydał postanowienie, zgodnie z którym nakazano XTRADE Europe Ltd. zapłatę na rzecz Spółki kwoty 5 000 zł. Zagrożono także nakazaniem zapłaty na rzecz Spółki w razie stwierdzenia każdego kolejnego naruszenia przez dłużnika obowiązku wykonania postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 15 marca 2017 r.

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, poczynszy od dnia 12 kwietnia 2017 r. toczyło się postępowanie z powództwa Spółki, o zakazanie XTRADE Europe Ltd. naruszania zasad uczciwej konkurencji, polegającego na bezprawnym używaniu przez pozwanego w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług finansowych, pośrednictwa i doradztwa finansowego, usług brokerskich i maklerskich, oznaczeń słownych i słowno-graficznych „XTB”, „X-Trade”, „XTrade” i „X”.

W dniu 12 lipca 2019 r., Sąd Okręgowy w Warszawie, w sprawie przeciwko Xtrade Europe Ltd., wydał wyrok, w którym: (i) nakazał pozwanemu XTRADE EUROPE LTD zaniechania czynów nieuczciwej konkurencji wobec powoda X-TRADE Brokers Dom Maklerski S.A. w Warszawie, polegających na bezprawnym używaniu przez pozwanego w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług finansowych, pośrednictwa i doradztwa finansowego, usług brokerskich i maklerskich, w tym usług świadczonych przez Internet, z wykorzystaniem specjalistycznego oprogramowania komputerowego, a także usług szkoleniowych, w tym w materiałach reklamowych oraz w nazwie domeny internetowej xtrade.com, a także na stronach internetowych dostępnych pod adresami: www.xtrade.eu oraz xtrade.com, następujących oznaczeń na terytorium Rzeczypospolitej: (a) oznaczeń słownych „XTB”, „X-Trade”, „XTrade”, „Xtrade”; (b) oznaczeń xtrade.eu oraz xtrade.com; (ii) nakazał pozwanemu XTRADE EUROPE LTD złożyć i opublikować, na jego własny koszt i własnym staraniem, w terminie 2 (dwóch) miesięcy od ogłoszenia prawomocnego wyroku w sprawie i po zmianie nazwy firmy pozwanego w wykonaniu pkt 1 prawomocnego wyroku oświadczenia o wskazanej w wyroku treści w następujących mediach: a) „Gazeta Giełdy i Inwestorów Parkiet”; b) na stronie internetowej pozwanego – na stronie głównej; c) na stronach internetowych identyfikowanych domenami: <http://www.parkiet.com/>, <http://www.gazetaprawna.pl/> oraz <http://rp.pl> (iii) na wypadek, gdyby przed publikacją oświadczenia doszło do zmiany firmy pozwanej, pozwana w treści oświadczenia w miejsce słów „XTRADE EUROPE LTD” obowiązana jest użyć nazwy firmy aktualnej na dzień publikacji oświadczenia; oraz (iv) upoważnił powoda do opublikowania oświadczenia na koszt pozwanego w wypadku niewykonania przez pozwanego obowiązku publikacji oświadczenia o treści i w terminach wskazanych w pkt 2 wyroku, oraz zobowiązał pozwanego do zwrotu poniesionych z tego tytułu przez powoda kosztów.

Wyrok jest częściowo nieprawomocny, złożono apelację w imieniu Spółki w zakresie, w jakim Sąd oddalił powództwo o zakazanie używania przez Xtrade Europe Ltd. oznaczeń graficznych XTRADE. Na dzień 25 października 2019 r. nie odnotowano wpływu apelacji od Xtrade Europe Ltd. W zakresie w jakim wyrok stał się prawomocny, wniesiony został wniosek o nadanie klauzuli wykonalności. Tytuł wykonawczy został doręczony w dniu 16 października 2019 r. Wyrok w części niezaskarżonej podlega wykonaniu przez Xtrade Europe Ltd. – w dniu 3 lutego 2020 r. zostało skierowane do spółki żądanie



udzielenia informacji o stanie wykonania orzeczenia. Postępowanie ws. złożonej w imieniu X-TRADE Brokers Dom Maklerski S.A. apelacji w zakresie, w jakim wyrok oddalił powództwo, oczekuje na wyznaczenie terminu posiedzenia przed Sądem Apelacyjnym.

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 niniejszego raportu postępowanie o zasądzenie od XTRADE Europe Ltd. kosztów zastępstwa procesowego oraz egzekucję prawomocnego wyroku zostało zakończone. Postępowanie egzekwujące orzeczonego zakaz toczyło się także przed Urzędem Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej (EUIPO) w zakresie unieważnienia kolizyjnych znaków Xtrade Europe Ltd. W dniu 20 marca 2020 r. EUIPO wydało decyzję oddalającą wniosek o unieważnienie. W dniu 19 maja 2020 r. zostało złożone odwołanie do Izby Odwoławczej EUIPO. Obecnie Spółka oczekuje na decyzję organu.

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 finansowymi kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł w związku z naruszeniem przepisów prawa, w szczególności w obszarze świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów Spółki. W ocenie Spółki nałożenie kary pieniężnej za wskazane przez KNF naruszenia jest niesłuszne i nie znajduje potwierdzenia w stanie faktycznym. KNF odmówiła przeprowadzenia dowodów wnioskowanych przez Spółkę (w tym z opinii biegłego) i nie uwzględniła złożonych przez Spółkę raportów niezależnych ekspertów. Działając w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, a także kierując się dobrem klientów, Spółka odwołała się od ww. decyzji, składając w dniu 29 października 2018 r. skargę na decyzję KNF do WSA. W dniu 6 czerwca 2019 r. WSA oddalił skargę Spółki na decyzję KNF w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł. Wyrok w tej sprawie nie jest prawomocny. Po doręczeniu przez WSA odpisu orzeczenia wraz z uzasadnieniem Zarząd Spółki podjął decyzję o wniesieniu skargi kasacyjnej do NSA, co nastąpiło w dniu 16 sierpnia 2019 r.;
- pismem z dnia 16 lipca 2019 r. francuski organ nadzoru, AMF, poinformował o wszczęciu kontroli we francuskim oddziale Spółki w trybie artykułu L.621-9 francuskiego Kodeksu Pieniężnego i Finansowego w celu sprawdzenia poszanowania przez Spółkę obowiązków działania w sposób profesjonalny. W dniu 19 lipca 2019 r. AMF przystąpił do czynności kontrolnych. Kontrola stanowiła kompleksową ocenę działalności oddziału Spółki we Francji w oparciu m.in. o regulację Dyrektywy MiFID II, Rozporządzenia MiFIR, wymogi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) i francuskiego prawa antykorupcyjnego Sapin II.
W dniu 10 lutego 2020 r. Spółka otrzymała protokół kontroli wskazujący na wykryte przez kontrolujących nieprawidłowości oraz uchybienia w implementacji i stosowaniu obowiązujących przepisów oraz regulacji przez Spółkę w oddziale we Francji, w odpowiedzi na który w dniu 9 marca 2020 r. złożyła umotywowane zastrzeżenia zgodnie z obowiązującymi przepisami. Dnia 9 października 2020 r. Spółce została przekazana informacja o rozpoczęciu postępowania administracyjnego wszczętego przez AMF w sprawie nieprawidłowości wykrytych w ramach kontroli oddziału Spółki we Francji. Spółka została wezwana do przedstawienia swojego stanowiska odnośnie wykrytych nieprawidłowości oraz przeprowadzonych wdrożeń wynikających z protokołu z dnia 10 lutego 2020 r. Spółka przedstawiła swoje wyjaśnienia w piśmie z dnia 20 listopada 2020 r. Postępowanie administracyjne prowadzone przez AMF może prowadzić do nałożenia na Spółkę kar lub innych sankcji w ramach uprawnień nadzorczych AMF.
- pismem z dnia 27 listopada 2020 r. francuski Oddział Spółki został poinformowany o wszczęciu kontroli przez francuski organ nadzoru Autorité de contrôle prudentiel et de résolution - ACPR Banque de France wobec Oddziału Spółki, na podstawie artykułów L. 612-23 i R.612-22 Kodeksu monetarnego i finansowego. Kontrola miała na celu ocenę zgodności systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Czynności kontrolne rozpoczęły się w dniu 2 grudnia 2020 r. W momencie sporządzania niniejszego raportu czynności kontrolne zostały zakończone, jednakże Oddział Spółki nadal oczekuje na finalny protokół z ustaleń kontroli.
- w dniu 25 marca 2021 r. Oddział Spółki w Portugalii został poinformowany o wszczęciu kontroli przez portugalski organ nadzoru Comissão do Mercado de Valores Mobiliários – CMVM. Kontrola stanowi kompleksową ocenę działalności Oddziału Spółki w oparciu między innymi o regulację Dyrektywy MiFID II oraz wydane do niej rozporządzenia delegowane. W momencie sporządzania niniejszego raportu kontrola jest nadal w toku.
- w dniu 28 kwietnia 2021 r. Oddział Spółki w Rumunii został poinformowany telefonicznie o przeprowadzeniu przez rumuński organ nadzoru Autoritatea de Supraveghere Financiară – ASF kontroli, która będzie miała miejsce w dniach od



25 maja 2021 r. do 16 lipca 2021 r. Celem przedmiotowej kontroli ma być kompleksowa ocena działalności Oddziału Spółki za okres od 7 czerwca 2017 r. do 24 maja 2021 r. w oparciu o przepisy europejskie i lokalne.

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.

Projekt rozporządzenia Ministra Finansów zmieniającego rozporządzenie w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim

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

Projekt ustawy o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw

9 kwietnia projekt ustawy o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw, w tym ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, został opublikowany na stronie Rządowego Centrum Legislacji. Najważniejsze założenia projektu: (i) wdrożenie przepisów prawa UE w związku z wejściem w życie regulacji prawnych Unii Europejskiej dotyczących wymogów kapitałowych dla instytucji finansowych, tzw. pakietu CRD V/CRR II; (ii) wprowadzenie standardowej metodyki i uproszczonej standardowej metodyki oceny ryzyka stopy procentowej; (iii) upoważnienie Komisji Nadzoru Finansowego do odwołania członka zarządu domu maklerskiego, w przypadku gdy dana osoba nie spełnia wymogów niezbędnych do pełnienia danej funkcji; oraz (iv) doprecyzowanie definicji osoby, której działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka domu maklerskiego. 25 lutego 2021 r. ustawa została przyjęta przez Sejm, a następnie przekazana Prezydentowi oraz Marszałkowi Senatu. 1 kwietnia 2021 r. ustawa została podpisana przez Prezydenta.

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

11 stycznia 2019 r. wpłynął do Sejmu rządowy projekt ustawy o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary. Celem projektowanej ustawy jest zwiększenie efektywności narzędzi służących do wymierzania sankcji podmiotom zbiorowym, zwłaszcza w przypadku zwalczania poważnej przestępczości gospodarczej i skarbowej. Najważniejsze założenia: (i) poszerzenie podstaw odpowiedzialności podmiotów zbiorowych – objęcie ustawą zachowań uznanych za zachowania własne podmiotów zbiorowych wyczerpujące znamiona czynu zabronionego; (ii) odpowiedzialność podmiotu zbiorowego za wszystkie czyny zabronione pod groźbą kary jako przestępstwo lub przestępstwo skarbowe; (iii) rezygnacja z wymogu uzyskania uprzedniego 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. V Dyrektywa AML

9 lipca 2018 r. zaczęła obowiązywać Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/843 (dalej: „Dyrektywa V AML”) zmieniająca dyrektywę (UE) 2015/849 w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub



finansowania terroryzmu (dalej: „Dyrektywa IV AML”) oraz zmieniająca dyrektywy 2009/138/WE i 2013/36/UE. Głównym jej założeniem jest stworzenie w ramach Unii Europejskiej warunków do sprawnej wymiany informacji w celu zwiększenia skuteczności przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Zgodnie z założeniami Dyrektywy V AML, kraje członkowskie Unii Europejskiej obowiązane były do implementacji przepisów Dyrektywy V AML do dnia 10 stycznia 2020 r.

Polski ustawodawca nie dokonał transpozycji przepisów Dyrektywy V AML w wymaganym terminie. W dniu 4 marca 2020 r. został opublikowany Projekt ustawy o zmianie ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu oraz niektórych innych ustaw (dalej: „Projekt”), którego celem jest implementacja do polskiego porządku prawnego przepisów Dyrektywy AML V. Projekt zawiera również liczne doszczegółowienia przepisów ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (w ramach Dyrektywy AML IV). Najważniejsze założenia Projektu: (i) rozszerzenie listy instytucji obowiązanych, (ii) zmiany w definicjach, w tym w definicji beneficjenta rzeczywistego i grupy, (iii) rozszerzenie katalogu przypadków, w których instytucje obowiązane stosują środki bezpieczeństwa finansowego, (iv) rozszerzenie katalogu przesłanek wyższego ryzyka prania pieniędzy i finansowania terroryzmu oraz (v) zmiany w zakresie stosowania środków bezpieczeństwa finansowego. 25 lutego 2021 r. ustawa została przyjęta przez Sejm, a następnie przekazana Prezydentowi oraz Marszałkowi Senatu. 8 kwietnia 2021 r. ustawa została podpisana przez Prezydenta.

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

Projekt ustawy o rozpatrywaniu reklamacji i sporów klientów podmiotów rynku finansowego oraz o Funduszu Edukacji Finansowej

21 września 2020 roku na stronie Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został projekt ustawy o rozpatrywaniu reklamacji i sporów klientów podmiotów rynku finansowego oraz o Funduszu Edukacji Finansowej. Ustawa ma na celu zwiększenie efektywności postępowań w sprawach ochrony zbiorowych interesów konsumentów. Zgodnie z założeniami, ustawa ma wejść w życie z dniem 1 stycznia 2021 r., z wyjątkiem części przepisów, które wejdą w życie odpowiednio z dniem 16 listopada 2020 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Najważniejsze założenia projektu: (i) większość dotychczasowych kompetencji Rzecznika Finansowego zostanie przekazana Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów; (ii) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów otrzyma kompetencje w zakresie ochrony klientów podmiotów rynku finansowego, obejmujących między innymi możliwość podejmowania interwencji w sprawach indywidualnych, wynikających ze składania reklamacji; oraz (iii) postępowania z zakresu pozasądowego rozpatrywania sporów będą prowadzone przez koordynatora do spraw pozasądowego rozwiązywania sporów między klientem a podmiotem rynku finansowego, który będzie działać przy Prezesie Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Projekt jest aktualnie w Sejmie po etapie I czytania.

Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw

W dniu 23 października 2020 r. na stronie internetowej Rządowego Centrum Legislacji opublikowany został Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw. Zgodnie z założeniami, ustawa ma wejść w życie z dniem 26 czerwca 2021 r. Najważniejsze założenia projektu: (i) podział firm inwestycyjnych na trzy kategorie ze względu na ich wielkość i ich wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi; (ii) zastosowanie nadzoru ostrożnościowego dla firm inwestycyjnych, które ze względu na swoją wielkość i wzajemne powiązania z innymi podmiotami finansowymi i gospodarczymi nie są uznawane za podmioty o znaczeniu systemowym; (iii) uregulowanie, przez odpowiednie zastosowanie przepisów rozporządzenia CRR, struktury funduszy własnych firm inwestycyjnych; (iv) zobowiązanie małych i niepowiązanych wzajemnie firm inwestycyjnych do posiadania funduszy własnych równych ich stałemu minimalnemu wymogowi kapitałowemu lub jednej czwartej ich stałych kosztów pośrednich obliczonych na podstawie ich działalności w poprzednim roku; (v) określenie minimalnego wymogu w zakresie funduszy własnych dla firm inwestycyjnych kategorii drugiej, odpowiadającego ich stałemu minimalnemu wymogowi kapitałowemu, jednej czwartej ich stałych kosztów pośrednich za poprzedni rok lub sumie ich wymogu na podstawie zestawu współczynników ryzyka dostosowanego do specyfiki firm inwestycyjnych; (vi) zobowiązanie firm inwestycyjnych do spełniania wymogów dotyczących płynności, skutkujących obowiązkiem posiadania procedur wewnętrznych w celu monitorowania wymogów dotyczących płynności i zarządzania tymi wymogami; (vii) obowiązek ujawniania odpowiednich informacji, np. o funduszach własnych i wymogach płynności; (viii) uzależnienie wymogów dotyczących poziomu kapitału zakładowego firmy inwestycyjnej od rodzaju działalności, na których świadczenie lub prowadzenie dana firma inwestycyjna posiada zezwolenie; oraz (ix) zobowiązanie firm inwestycyjnych do wykazania spełnienia w każdym momencie stałego minimalnego wymogu kapitałowemu w wysokości równej poziomowi wymaganego kapitału zakładowego. Projekt jest obecnie na etapie Komitetu ds. Europejskich.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	170 615	295 035
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 180	1 088
Pozostałe przychody	5	71
Przychody z działalności operacyjnej razem	171 800	296 194
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(24 714)	(31 803)
Marketing	(20 873)	(9 890)
Pozostałe usługi obce	(18 226)	(13 154)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(608)	(571)
Amortyzacja	(1 754)	(1 559)
Podatki i opłaty	(1 070)	(587)
Koszty prowizji	(6 958)	(3 471)
Pozostałe koszty	(353)	(699)
Koszty działalności operacyjnej razem	(74 556)	(61 734)
Zysk z działalności operacyjnej	97 244	234 460
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	(217)	(1 498)
Przychody finansowe	8 789	9 532
Koszty finansowe	(104)	(84)
Zysk przed opodatkowaniem	105 712	242 410
Podatek dochodowy	(18 694)	(46 076)
Zysk netto	87 018	196 334
Inne całkowite dochody	(1 126)	1 103
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków	(1 126)	1 103
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 413)	(1 045)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych	354	2 652
- podatek odroczony	(67)	(504)
Całkowite dochody ogółem	85 892	197 437
Zysk netto na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,74	1,67
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,74	1,67
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,74	1,67
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,74	1,67



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
AKTYWA			
Środki pieniężne	1 843 439	1 436 232	1 152 036
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	738 879	632 760	175 333
Inwestycje w jednostki zależne	35 672	35 890	36 636
Należności z tytułu podatku dochodowego	7	2 584	46
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	24 931	23 564	55 110
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 961	4 881	5 065
Wartości niematerialne	616	477	439
Rzeczowe aktywa trwałe	11 110	11 725	12 199
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 407	7 518	7 649
Aktywa razem	2 668 022	2 155 631	1 444 513
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	1 472 808	1 104 252	621 648
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	120 633	73 398	28 788
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 959	494	25 034
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 498	7 544	9 802
Pozostałe zobowiązania	49 426	52 883	45 813
Rezerwy na zobowiązania	4 956	4 911	1 473
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	34 867	23 166	17 251
Zobowiązania razem	1 693 147	1 266 648	749 809
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	390 592	390 592	364 619
Różnice kursowe z przeliczenia	1 612	2 738	2 129
Zyski zatrzymane	505 194	418 176	250 479
Kapitał własny razem	974 875	888 983	694 704
Kapitał własny i zobowiązania razem	2 668 022	2 155 631	1 444 513



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2021 roku	5 869	71 608	390 592	2 738	418 176	888 983
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	87 018	87 018
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 126)	-	(1 126)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(1 126)	87 018	85 892
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	(1 126)	87 018	85 892
Stan na 31 marca 2021 roku (niebadane)	5 869	71 608	390 592	1 612	505 194	974 875



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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 869	71 608	364 619	1 026	54 145	497 267
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	418 176	418 176
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 712	-	1 712
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	1 712	418 176	419 888
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(28 172)	(28 172)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	25 973	-	(25 973)	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	25 973	1 712	364 031	391 716
Stan na 31 grudnia 2020 roku (badane)	5 869	71 608	390 592	2 738	418 176	888 983



Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 869	71 608	364 619	1 026	54 145	497 267
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	196 334	196 334
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 103	-	1 103
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	1 103	196 334	197 437
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	-	-	-	1 103	196 334	197 437
Stan na 31 marca 2020 roku (niebadane)	5 869	71 608	364 619	2 129	250 479	694 704



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2021 (NIEBADANE)	31.03.2020 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	105 712	242 410
Korekty:	13 359	(32 404)
Amortyzacja	1 754	1 559
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	(12 002)	(4 873)
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	177	(22 051)
Pozostałe korekty	(1 177)	802
Zmiana stanu		
Zmiana stanu rezerw	45	21
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(53 348)	(17 841)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(284 742)	(74 599)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(1 367)	(42 363)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	(1 080)	(1 524)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	368 556	102 098
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	(3 457)	26 367
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	119 071	210 006
Zapłacony podatek dochodowy	(840)	(21 122)
Odsetki	45	78
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	118 276	188 962
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(1 031)	(218)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	(196)	(109)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	-	36 409
Wydatki z tytułu nabycia obligacji	(210 130)	(14 074)
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji	203 852	2 628
Odsetki otrzymane od obligacji	787	125
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych	-	3 477
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 718)	28 238
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego	(1 050)	(368)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu	(45)	(78)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 095)	(446)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	110 463	216 754
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	494 766	435 039
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	12 002	4 872
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	617 231	656 665

WWW.XTB.PL

