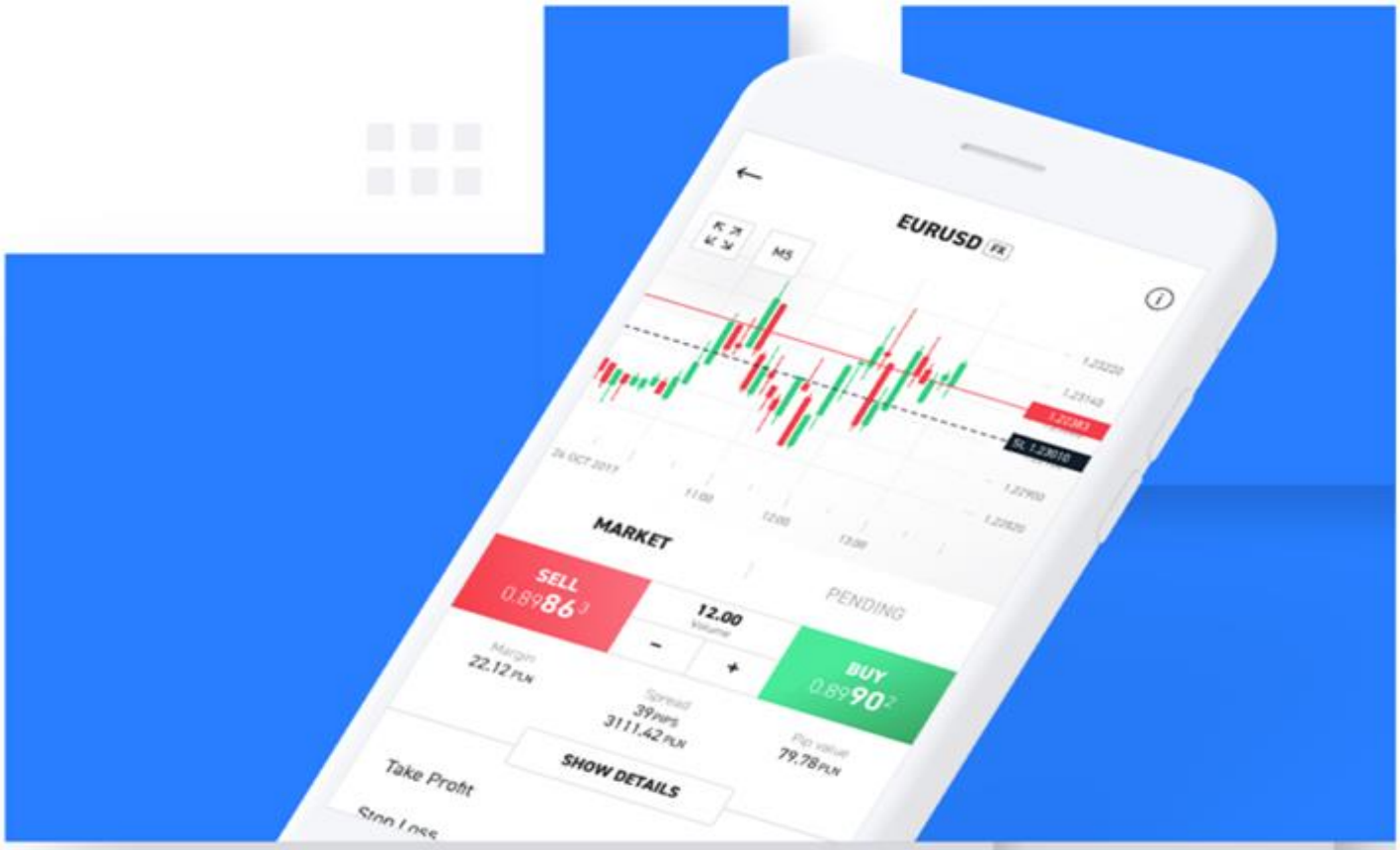
xtb
online trading



RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2019 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA X-TRADE BROKERS DM S.A.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE 4

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 7

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH 8
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 9
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 10
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 14

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej 14
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego 17
3. Profesjonalny osąd 22
4. Przyjęte zasady rachunkowości 22
5. Sezonowość działalności 22
6. Przychody z działalności operacyjnej 23
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze 24
8. Marketing 24
9. Pozostałe usługi obce 24
10. Koszty prowizji 25
11. Przychody i koszty finansowe 25
12. Informacje dotyczące segmentów działalności 25
13. Środki pieniężne 30
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy 30
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 30
16. Wartości niematerialne 32
17. Rzeczowe aktywa trwałe 35
18. Zobowiązania wobec klientów 38
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu 38
20. Zobowiązania z tytułu leasingu 38
21. Pozostałe zobowiązania 39
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe 39
23. Kapitał własny 40
24. Podział zysku i dywidendy 41
25. Zysk na akcję 42
26. Podatek dochodowy i odroczony 42
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi 46
28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych 47
29. Zdarzenia po dniu bilansowym 47
30. Pozycje pozabilansowe 48
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat 48
32. Zarządzanie kapitałem 49
33. Zarządzanie ryzykiem 51

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 66

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH 67
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 68
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 69
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 72
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 73

1. Informacje ogólne 73
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego 74
3. Profesjonalny osąd 79
4. Przyjęte zasady rachunkowości 79
5. Sezonowość działalności 80
6. Przychody z działalności operacyjnej 80
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze 81
8. Marketing 81
9. Pozostałe usługi obce 81
10. Koszty prowizji 82
11. Przychody i koszty finansowe 82
12. Środki pieniężne 82
13. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy 83
14. Inwestycje w jednostki zależne 83
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 84
16. Wartości niematerialne 86
17. Rzeczowe aktywa trwałe 89
18. Zobowiązania wobec klientów 92
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu 92
20. Zobowiązania z tytułu leasingu 92
21. Pozostałe zobowiązania 92
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe 93
23. Kapitał własny 94
24. Podział zysku i dywidendy 95
25. Zysk na akcję 95
26. Podatek dochodowy i odroczony 96
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi 99
28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych 101
29. Zdarzenia po dniu bilansowym 102
30. Pozycje pozabilansowe 102
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat 103
32. Zarządzanie kapitałem 103
33. Zarządzanie ryzykiem 105

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY 121

1. Podstawowe informacje 122
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej 126
3. Organy Spółki 137
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie 138
5. Pozostałe informacje 139
6. Oświadczenie Zarządu 154

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		W TYS. EUR 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	88 781	197 937	20 705	46 689
Zysk z działalności operacyjnej	5 193	115 144	1 211	27 160
Zysk przed opodatkowaniem	7 113	122 007	1 659	28 779
Zysk netto	5 156	100 402	1 202	23 683
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	0,04	0,86	0,01	0,20
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 141)	129 647	(2 132)	30 581
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 776)	(303)	(414)	(71)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(22 260)	(47)	(5 191)	(11)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(33 177)	129 297	(7 737)	30 498

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	1 027 568	970 074	241 667	225 599
Zobowiązania razem	589 716	514 918	138 691	119 748
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 380	1 365
Kapitał własny	437 852	455 156	102 976	105 850
Liczba akcji (w szt.)	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	3,73	3,88	0,88	0,90

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: 4,2880;
  - za okres porównawczy: 4,2395;

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
  - za okres bieżący: 4,2520;
  - za okres porównawczy: 4,3000.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		W TYS. EUR 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	75 400	189 245	17 584	44 639
Zysk z działalności operacyjnej	5 655	117 528	1 319	27 722
Zysk przed opodatkowaniem	3 655	118 215	852	27 884
Zysk netto	2 234	94 567	521	22 306
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	0,02	0,81	0,00	0,19
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 459	127 496	340	30 073
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 526)	(1 546)	(356)	(365)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(21 751)	(47)	(5 073)	(11)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(21 818)	125 903	(5 088)	29 698

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	977 311	927 960	229 847	215 805
Zobowiązania razem	532 061	464 750	125 132	108 081
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 380	1 365
Kapitał własny	445 250	463 210	104 715	107 723
Liczba akcji (w szt.)	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	3,79	3,95	0,89	0,92

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: 4,2880;
  - za okres porównawczy: 4,2395;

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
  - za okres bieżący: 4,2520;
  - za okres porównawczy: 4,3000.

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)	30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	46 184	81 765	85 437	194 316
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	1 701	2 366	3 332	3 541
Pozostałe przychody		6	69	12	80
Przychody z działalności operacyjnej razem	**6**	**47 891**	**84 200**	**88 781**	**197 937**
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(20 793)	(19 664)	(40 530)	(39 116)
Marketing	8	(9 581)	(8 976)	(18 759)	(16 775)
Pozostałe usługi obce	9	(5 546)	(5 891)	(11 361)	(12 729)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(790)	(1 976)	(1 532)	(3 915)
Amortyzacja	16,17	(1 450)	(775)	(3 238)	(2 254)
Podatki i opłaty		(822)	(556)	(1 530)	(923)
Koszty prowizji	10	(1 872)	(1 699)	(3 904)	(4 034)
Pozostałe koszty		(1 636)	(2 213)	(2 734)	(3 047)
Koszty działalności operacyjnej razem		**(42 490)**	**(41 750)**	**(83 588)**	**(82 793)**
Zysk z działalności operacyjnej		**5 401**	**42 450**	**5 193**	**115 144**
Przychody finansowe	11	1 615	6 061	3 232	10 319
Koszty finansowe	11	(974)	(247)	(1 312)	(3 456)
Zysk przed opodatkowaniem		**6 042**	**48 264**	**7 113**	**122 007**
Podatek dochodowy	26	(1 649)	(7 349)	(1 957)	(21 605)
Zysk netto		**4 393**	**40 915**	**5 156**	**100 402**
Inne całkowite dochody		**(2 086)**	**38**	**(2 505)**	**(1 454)**
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		(2 086)	38	(2 505)	(1 454)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		*(1 743)*	*(1 106)*	*(2 077)*	*(2 879)*
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		*(424)*	*1 412*	*(529)*	*1 759*
- podatek odroczony		*81*	*(268)*	*101*	*(334)*
Całkowite dochody ogółem		**2 307**	**40 953**	**2 651**	**98 948**
Zysk (stara) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		4 393	40 915	5 156	100 402
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		*2 307*	*40 953*	*2 651*	*98 948*
Zysk (strata) netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,03	0,35	0,04	0,86
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,03	0,35	0,04	0,86
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,03	0,35	0,04	0,86
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,03	0,35	0,04	0,86

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne własne	13	433 861	467 987	499 189
Środki pieniężne klientów	13	443 576	363 908	336 753
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	109 146	114 279	116 562
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 419	3 068	285
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	7 047	5 005	6 619
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		4 215	3 049	5 085
Wartości niematerialne	16	624	716	1 344
Rzeczowe aktywa trwałe	17	14 614	2 517	2 712
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26.2	9 066	9 545	10 836
Aktywa razem		**1 027 568**	**970 074**	**979 385**
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	522 153	447 841	424 955
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	22 232	28 227	16 459
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		285	232	523
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	11 749	37	81
Pozostałe zobowiązania	21	16 749	23 744	20 084
Rezerwy na zobowiązania	22	2 757	1 980	3 060
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	26.2	13 791	12 857	14 933
Zobowiązania razem		**589 716**	**514 918**	**480 095**
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	364 757	334 898	334 898
Różnice kursowe z przeliczenia	23	(23 987)	(21 479)	(17 360)
Zyski zatrzymane		19 602	64 260	104 275
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		**437 852**	**455 156**	**499 290**
Kapitał własny razem		**437 852**	**455 156**	**499 290**
Kapitał własny i zobowiązania razem		**1 027 568**	**970 074**	**979 385**

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	24	23,24	
Stan na 1 stycznia 2019 roku	5 869	71 608	334 898	(21 479)	64 260	455 156	455 156
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	–	–	–	–	5 156	5 156	5 156
Inne całkowite dochody	–	–	–	(2 505)	–	(2 505)	(2 505)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	–	–	–	(2 505)	5 156	2 651	2 651
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego	–	–	29 859	–	(49 814)	(19 955)	(19 955)
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	(19 955)	(19 955)	(19 955)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	–	–	29 859	–	(29 859)	–	–
Stan na 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	5 869	71 608	364 757	(23 984)	19 602	437 852	437 852

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

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23	23	23	23	
Stan na 1 stycznia 2018 roku	5 869	71 608	247 992	(15 906)	90 779	400 342	400 342
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	–	–	–	–	100 402	100 402	100 402
Inne całkowite dochody	–	–	–	(1 454)	–	(1 454)	(1 454)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	**–**	**–**	**–**	**(1 454)**	**100 402**	**98 948**	**98 948**
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego	–	–	86 906	–	(86 906)	–	–
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	–	–
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	–	–	86 906	–	(86 906)	–	–
Stan na 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	**5 869**	**71 608**	**334 898**	**(17 360)**	**104 275**	**499 290**	**499 290**

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		7 113	122 007
Korekty:			
(Zysk) Strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		–	(43)
Amortyzacja	16,17	3 238	2 254
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		949	(2 796)
Pozostałe korekty	28.2	(2 509)	(1 469)
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		777	1 394
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(862)	(12 917)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(79 668)	41 718
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(2 042)	(2 610)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(1 166)	(1 869)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		74 312	3 555
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	28.1	(6 647)	(1 701)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		**(6 505)**	**147 523**
Zapłacony podatek dochodowy		(2 842)	(17 876)
Odsetki		206	–
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**(9 141)**	**129 647**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		–	43
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(1 738)	(346)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(38)	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(1 776)**	**(303)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(2 099)	(47)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(206)	–
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(19 955)	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(22 260)**	**(47)**
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**(33 177)**	**129 297**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		**467 987**	**367 096**
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		**(949)**	**2 796**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	**13**	**433 861**	**499 189**

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

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

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

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

1.1 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej

Niniejszym półrocznym 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 w Portugalii) – oddział utworzony w dniu 7 lipca 2010 roku w Portugalii. W dniu 7 lipca 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców i identyfikacji podatkowej pod numerem PT980436613.

1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

NAZWA JEDNOSTKI	METODA KONSOLIDACJI	KRAJ SIEDZIBY	UDZIAŁ W KAPITALE %		
			30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	pełna	Wielka Brytania	100%	100%	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	pełna	Polska	100%	100%	100%
XTB Limited (CY)	pełna	Cypr	100%	100%	100%
X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.	pełna	Turcja	100%	100%	100%
XTB International Limited	pełna	Belize	100%	100%	100%
XTB Chile SpA	pełna	Chile	100%	100%	100%
XTB Services Limited	pełna	Cypr	100%	100%	100%
XTB Technologies Sp. z o.o. w likwidacji	pełna	Polska	100%	100%	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	pełna	Republika Południowej Afryki	100%	100%	–

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 23 lutego 2017 roku Jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce CFDs Prime z siedzibą w Belize. W dniu 20 marca 2017 roku spółka zmieniła nazwę z CFDs Prime Limited na XTB International Limited. Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez International Financial Service Commission. W wyniku nabycia 100% akcji Jednostka dominująca objęła kontrolę nad spółką zależną. Wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła 837 tys. zł i ustalona została na podstawie zewnętrznej wyceny. Do rozliczenia transakcji Grupa zastosowała metodę nabycia. Na dzień nabycia dokonano wyceny do wartości godziwej poszczególnych aktywów netto nabywanej spółki XTB International Limited. W wyniku przeprowadzonego rozliczenia wyodrębniono składnik wartości niematerialnych w postaci licencji na działalność maklerską na rynku Belize w wysokości 261 tys. zł. Okres amortyzacji przyjęty dla wydzielonej wartości niematerialnej wynosi 10 lat.

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

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

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

W styczniu 2018 roku Jednostka dominująca utworzyła spółkę zależną X Trading Technologies Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce. Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej. X Trading Technologies Sp. z o.o. prowadzi działalność związaną z oprogramowaniem. Wyniki spółki są konsolidowane metodą pełną od dnia jej utworzenia. W dniu 30 stycznia 2018 roku jednostka dominująca objęła 3 900 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale. W dniu 14 maja 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki X Trading Technologies Sp. z o.o. postanowiło rozwiązać spółkę i otworzyć jej likwidację. Likwidacja spółki zależnej nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie Grupy.

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

1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	OKRES KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	23.03.2017	od dnia 23 marca 2017 roku powołany na funkcję Prezesa Zarządu; kadencja wygasa 30 czerwca 2022 roku
Paweł Frańczak	Członek Zarządu	31.08.2012	rezygnacja z funkcji złożona w dniu 25 kwietnia 2018 roku
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową kadencję, która wygasa 30 czerwca 2022 roku
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową kadencję, która wygasa 30 czerwca 2022 roku
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową kadencję, która wygasa 30 czerwca 2022 roku

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

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

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

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 21 sierpnia 2019 roku. Sporządzając niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka dominująca podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

2.3 Założenie kontynuacji działalności

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia półrocznego skróconego

skonsolidowanego sprawozdania Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład grupy za wyjątkiem spółek zależnych X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. w Turcji oraz X Trading Technologies Sp. z o.o. w likwidacji w Polsce opisanych w nocie 1.2.

2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku i później.

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

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

- MSSF 16 Leasing

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

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

  Na dzień wejścia w życie nowego standardu, tj. na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązania z tytuły leasingu w kwocie 13 811 tys. zł.

  Identyfikacja leasingu

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

  a) prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz

  b) prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

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

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

Początkowe ujęcie i wycena

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

Koszt składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania obejmuje:

a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,

b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,

c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz

d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe;

- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;

- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;

- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z opcji kupna;

- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

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

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

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

Ustalenie krańcowej stopy leasingobiorcy

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

a) stopy wolnej od ryzyka (risk free rate), wyznaczonej na bazie IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy dyskonta i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty, oraz

b) premii za ryzyko kredytowe Grupy w oparciu o marżę kredytową wyliczoną z uwzględnieniem segmentacji ryzyka kredytowego wszystkich podmiotów, w których zostały zidentyfikowane umowy leasingowe.

Późniejsza wycena

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

a) pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości; oraz

b) skorygowanego z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,

b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz

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

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

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

Amortyzacja

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

Utrata wartości

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

Uproszczenia i praktyczne rozwiązania w zakresie zastosowania MSSF 16

Leasing krótkoterminowy

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

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

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu, lub

- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

Leasing przedmiotów o niskiej wartości

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

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

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

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

a) leasingobiorca może odnosić korzyści z użytkowania samego bazowego składnika aktywów lub wraz z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz

b) bazowy składnik aktywów nie jest w dużym stopniu zależny od innych aktywów ani nie jest z nimi w dużym stopniu powiązany.

- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

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

- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą

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

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

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

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017

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

  MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych - Uprzednio posiadane udziały wspólnym działaniu

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

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

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

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

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

  MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego Koszty finansowania zewnętrznego podlegające kapitalizacji

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

- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

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

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

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

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

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Koncepcyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.

3. Profesjonalny osąd

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

Zbycie jednostek zależnych bądź zakończenie przez nie działalności

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

Ujmowanie przychodów

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

5. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego.

6. Przychody z działalności operacyjnej

6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	72 595	100 228
CFD na towary	5 950	32 318
CFD na waluty	5 336	57 621
CFD na akcje	1 162	2 268
CFD na obligacje	663	322
Instrumenty pochodne CFD razem	**85 706**	**192 757**
Instrumenty pochodne opcyjnie		
Opcje na waluty	–	3 010
Opcje na indeksy	–	832
Opcje na towary	–	104
Opcje na obligacje	–	1
Instrumenty pochodne opcyjne	**–**	**3 947**
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	**400**	**(34)**
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	**86 106**	**196 670**
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(89)	(1 582)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(580)	(772)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	**85 437**	**194 316**

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

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

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	2 510	1 972
Prowizje od partnerów detalicznych	822	1 569
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	**3 332**	**3 541**

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	44 703	104 718
- w tym Polska	*36 212*	*63 999*
Europa Zachodnia	36 936	83 133
- w tym Hiszpania	*21 187*	*29 725*
Ameryka Łacińska	7 142	10 086
Razem przychody z działalności operacyjnej	**88 781**	**197 937**

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

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

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(32 775)	(31 959)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 882)	(5 452)
Świadczenia na rzecz pracowników	(1 873)	(1 705)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	**(40 530)**	**(39 116)**

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Marketing online	(17 086)	(13 310)
Marketing offline	(1 662)	(3 345)
Kampanie reklamowe	–	(99)
Konkursy dla klientów	(11)	(21)
Marketing razem	**(18 759)**	**(16 775)**

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

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Systemy IT i licencje	(3 569)	(2 965)
Dostarczanie danych rynkowych	(2 738)	(2 255)
Usługi prawne i doradcze	(1 747)	(2 313)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(1 240)	(1 345)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(1 009)	(908)
Usługi wsparcia informatycznego	(441)	(743)
Rekrutacja	(141)	(385)
Usługi pocztowe i kurierskie	(87)	(53)
Pozostałe usługi obce	(389)	(1 762)
Pozostałe usługi obce razem	**(11 361)**	**(12 729)**

10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(2 417)	(2 290)
Prowizje i opłaty giełdowe	(1 328)	(1 538)
Prowizje brokerów zagranicznych	(159)	(206)
Koszty prowizji razem	**(3 904)**	**(4 034)**

11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Przychody z tytułu odsetek		
Odsetki od środków pieniężnych własnych	2 825	3 071
Odsetki od środków pieniężnych klientów	350	261
Przychody z tytułu odsetek razem	**3 175**	**3 332**
Dodatnie różnice kursowe	–	6 981
Pozostałe przychody finansowe	57	6
Przychody finansowe razem	**3 232**	**10 319**

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Koszty z tytułu odsetek		
Odsetki zapłacone klientom	(44)	(102)
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(206)	–
Pozostałe odsetki	(30)	(19)
Koszty z tytułu odsetek razem	**(280)**	**(121)**
Ujemne różnice kursowe	(1 030)	(3 324)
Pozostałe koszty finansowe	(2)	(11)
Koszty finansowe razem	**(1 312)**	**(3 456)**

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 oceniania na podstawie zyskowności segmentu i jej wpływu na łączną zyskowność raportowaną w sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	77 317	8 120	85 437	85 437
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	62 281	10 314	72 595	72 595
CFD na towary	5 227	723	5 950	5 950
CFD na waluty	8 522	(3 186)	5 336	5 336
CFD na akcje	1 166	(4)	1 162	1 162
CFD na obligacje	390	273	663	663
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	400	–	400	400
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(89)	–	(89)	(89)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(580)	–	(580)	(580)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	822	2 510	3 332	3 332
Pozostałe przychody	12	–	12	12
Przychody z działalności operacyjnej razem	**78 151**	**10 630**	**88 781**	**88 781**
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(39 726)	(804)	(40 530)	(40 530)
Marketing	(18 464)	(295)	(18 759)	(18 759)
Pozostałe usługi obce	(10 620)	(741)	(11 361)	(11 361)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 516)	(16)	(1 532)	(1 532)
Amortyzacja	(3 193)	(45)	(3 238)	(3 238)
Podatki i opłaty	(1 522)	(8)	(1 530)	(1 530)
Koszty prowizji	(3 865)	(39)	(3 904)	(3 904)
Pozostałe koszty	(2 529)	(205)	(2 734)	(2 734)
Koszty działalności operacyjnej razem	**(81 435)**	**(2 153)**	**(83 588)**	**(83 588)**
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**(3 284)**	**8 477**	**5 193**	**5 193**
Przychody finansowe	–	–	–	3 232
Koszty finansowe	–	–	–	(1 312)
Zysk przed opodatkowaniem	–	–	–	**7 133**
Podatek dochodowy	–	–	–	(1 957)
Zysk netto	–	–	–	**5 156**

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2018 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	185 294	9 022	194 316	194 316
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	95 986	4 242	100 228	100 228
CFD na waluty	56 005	1 616	57 621	57 621
CFD na towary	28 720	3 598	32 318	32 318
CFD na akcje	1 841	427	2 268	2 268
CFD na obligacje	365	(43)	322	322
Instrumenty pochodne opcyjnie				
Opcje na waluty	3 010	–	3 010	3 010
Opcje na indeksy	832	–	832	832
Opcje na towary	104	–	104	104
Opcje na obligacje	1	–	1	1
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	(34)	–	(34)	(34)
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(764)	(818)	(1 582)	(1 582)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(772)	–	(772)	(772)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 569	1 972	3 541	3 541
Pozostałe przychody	80	–	80	80
Przychody z działalności operacyjnej razem	**186 943**	**10 994**	**197 937**	**197 937**
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(37 801)	(1 315)	(39 116)	(39 116)
Marketing	(16 071)	(704)	(16 775)	(16 775)
Pozostałe usługi obce	(12 350)	(379)	(12 729)	(12 729)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(3 834)	(81)	(3 915)	(3 915)
Amortyzacja	(2 240)	(14)	(2 254)	(2 254)
Podatki i opłaty	(916)	(7)	(923)	(923)
Koszty prowizji	(3 995)	(39)	(4 034)	(4 034)
Pozostałe koszty	(2 546)	(501)	(3 047)	(3 047)
Koszty działalności operacyjnej razem	**(79 753)**	**(3 040)**	**(82 793)**	**(82 793)**
Zysk z działalności operacyjnej	**107 190**	**7 954**	**115 114**	**115 114**
Przychody finansowe	–	–	–	10 319
Koszty finansowe	–	–	–	(3 456)
Zysk przed opodatkowaniem	–	–	–	**122 007**
Podatek dochodowy	–	–	–	(21 605)
Zysk netto	–	–	–	**100 402**

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2018 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	293 861	42 892	336 753	336 753
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	109 322	7 240	116 562	116 562
Pozostałe aktywa	525 698	372	526 070	526 070
Aktywa razem	**928 881**	**50 504**	**979 385**	**979 385**
Zobowiązania wobec klientów	377 203	47 752	424 955	424 955
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	14 117	2 342	16 459	16 459
Pozostałe zobowiązania	38 650	31	38 681	38 681
Zobowiązania razem	**429 970**	**50 125**	**480 095**	**480 095**

13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
W kasie	1	1	1
Na rachunkach bieżących w banku	877 436	831 508	835 447
Lokaty krótkoterminowe w banku	–	386	494
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	**877 437**	**831 895**	**835 942**

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

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	443 576	363 908	336 753
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	433 861	467 987	499 189
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	**877 437**	**831 895**	**835 942**

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

14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	57 620	62 461	51 902
CFD na towary	14 670	16 916	24 044
CFD na waluty	22 221	20 598	20 474
CFD na akcje	9 973	8 599	7 403
CFD na obligacje	334	298	335
Akcje	4 328	5 407	12 404
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	**109 146**	**114 279**	**116 562**

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

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Należności od klientów brutto	3 351	3 045	2 912
Odpisy aktualizujące wartość należności	(3 155)	(2 844)	(2 613)
Należności od klientów razem	**196**	**201**	**299**
Należności handlowe brutto	5 002	3 034	2 933
Kaucje i depozyty	1 862	1 739	1 941
Należności publiczno-prawne	921	811	2 092
Odpisy aktualizujące wartość należności	(934)	(780)	(646)
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie razem	**7 047**	**5 005**	**6 619**

Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(3 624)	(3 022)	(3 022)
utworzenie odpisów	(690)	(738)	(358)
rozwiązanie odpisów	163	101	88
wykorzystanie odpisów	62	35	33
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(4 089)	(3 624)	(3 259)

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

16. Wartości niematerialne

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

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

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

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku (badane)

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

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

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	ZALICZKI NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2018	5 541	10 792	4 814	–	21 147
Nabycie	–	–	–	–	–
Sprzedaż i likwidacja	(2)	–	–	–	(2)
Różnice kursowe netto	12	–	–	–	12
Wartość brutto na 30 czerwca 2018	5 551	10 792	4 814	–	21 157
Umorzenie na 1 stycznia 2018	(4 695)	(9 495)	(4 042)	–	(18 232)
Amortyzacja za bieżący okres	(213)	(807)	(550)	–	(1 570)
Sprzedaż i likwidacja	2	–	–	–	2
Różnice kursowe netto	(13)	–	–	–	(13)
Umorzenie na 30 czerwca 2018	(4 919)	(10 302)	(4 592)	–	(19 813)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018	846	1 297	772	–	2 915
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2018	632	490	222	–	1 344

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

17. Rzeczowe aktywa trwałe

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

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA		RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWALE	RAZEM
			LOKALE BIUROWE	SAMOCHODY			
Wartość brutto na 1 stycznia 2019	10 140	6 200	–	–	19	–	16 359
Przyjęcie w leasing (zastosowanie MSSF 16)	–	–	13 210	253	–	–	13 463
Wartość brutto na 1stycznia 2019 z uwzględnieniem wpływu nowych standardów	10 140	6 200	13 210	253	19	–	29 822
Nabycie	1 209	105	–	–	424	–	1 738
Sprzedaż i likwidacja	(263)	(140)	–	–	–	–	(403)
Różnice kursowe netto	(44)	(33)	–	–	–	–	(77)
Wartość brutto na 30 czerwca 2019	11 042	6 132	13 210	253	443		31 080
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(8 738)	(5 104)	–	–	–	–	(13 842)
Amortyzacja za bieżący okres	(819)	(143)	(2 119)	(28)	–	–	(3 109)
Sprzedaż i likwidacja	263	140	–	–	–	–	403
Różnice kursowe netto	37	29	16	–	–	–	82
Umorzenie na 30 czerwca 2019	(9 257)	(5 078)	(2 103)	(28)	–	–	(16 466)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	1 402	1 096	–	–	19	–	2 517
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2019	1 785	1 054	11 107	225	443	–	14 614

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

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

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

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWALE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2018	9 131	6 100	100	–	15 331
Nabycie	330	106	(90)	–	346
Sprzedaż i likwidacja	(26)	(5)	–	–	(31)
Różnice kursowe netto	19	123	–	–	142
Wartość brutto na 30 czerwca 2018	9 454	6 324	10	–	15 788
Umorzenie na 1 stycznia 2018	(7 477)	(4 820)	–	–	(12 297)
Amortyzacja za bieżący okres	(483)	(201)	–	–	(684)
Sprzedaż i likwidacja	26	5	–	–	31
Różnice kursowe netto	(25)	(101)	–	–	(126)
Umorzenie na 30 czerwca 2018	(7 959)	(5 117)	–	–	(13 076)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018	1 654	1 280	100	–	3 034
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2018	1 495	1 207	10	–	2 712

Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	8 607	2 271	3 064
- w tym Polska	*7 230*	*1 980*	*2 773*
Europa Zachodnia	5 782	612	569
- w tym Hiszpania	*586*	*139*	*129*
Ameryka Łacińska i Turcja	849	350	423
Razem aktywa trwałe	15 238	3 233	4 056

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	467 681	401 811	377 203
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	54 472	46 030	47 752
Zobowiązania wobec klientów	522 153	447 841	424 955

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

19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	8 162	17 800	6 863
CFD na waluty	5 104	4 148	3 130
CFD na akcje	2 808	2 475	3 243
CFD na towary	6 139	3 779	3 201
CFD na obligacje	19	25	22
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	22 232	28 227	16 459

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	4 349	37	81
Długoterminowe	7 400	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	11 749	37	81

Zobowiązania z tytułu leasingu nie obejmują leasingów krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w półrocznym skróconym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 168 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w półrocznym skróconym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 54 tys. zł.

21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	6 409	12 157	8 246
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 062	7 675	7 604
Zobowiązania publiczno-prawne	3 546	3 247	3 646
Zobowiązania wobec brokerów	241	118	145
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	368	441	352
Zobowiązania wobec KDPW	123	106	91
Pozostałe zobowiązania razem	16 749	23 744	20 084

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

Poza zobowiązaniami z tytułu leasingu nie występują inne zobowiązania długoterminowe.

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

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

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

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosła na dzień 30 czerwca 2019 roku 730 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 1 805 tys. zł, 30 czerwca 2018 roku: 1 116 tys. zł).

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 175	1 055	1 009
Rezerwy na ryzyko prawne	1 582	925	2 051
Rezerwy razem	2 757	1 980	3 060

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

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

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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2019	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.06.2019
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 055	120	–	–	1 175
Rezerwy na ryzyko prawne	925	1 191	344	190	1 582
Rezerwy razem	1 980	1 311	344	190	2 757

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

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

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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.06.2018
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	846	163	–	–	1 009
Rezerwy na ryzyko prawne	820	1 231	–	–	2 051
Rezerwy razem	**1 666**	**1 394**	–	–	**3 060**

22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca oraz Spółki Grupy są stronami postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka dominująca i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 czerwca 2019 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 344 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 954 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2018 roku: 1,66 mln zł). Spółka dominująca nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki dominującej prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach jest niższe niż 50%.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji w kwocie 56 tys. PLN na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a PayPal (Europe) Sarl & Cie, SCA z siedzibą w Luksemburgu. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na czas nieokreślony.

W 2015 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji stanowiącej zabezpieczenie umowy najmu lokalu zawartej pomiędzy spółką zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Canary Wharf Management Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja stanowi pokrycie wszelkich kosztów najmu wynikających z umowy i okresu na jaki została zawarta, tj. na dzień bilansowy maksymalnie do kwoty 593 tys. zł.

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka dominująca udzieliła poręczenia w kwocie 5 206 tys. zł na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Worldpay (UK) Limited, Worldpay Limited i Worldpay AP LTD z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na okres 3 lat z możliwością dalszego przedłużenia.

23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 30 czerwca 2018 roku

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

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

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 30 czerwca 2018 roku była następująca:

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

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. zł, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Jednostki dominującej, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy w kwocie 364 757 tys. zł, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie (23 983) tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Czechach	416	419	451
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	319	379	455
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	282	280	268
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	12	67	132
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	6	21	40
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	4	13	23
XTB Services Limited	1	9	16
XTB Africa (PTY) Ltd.	(13)	(21)	–
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji	(42)	(3)	62
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna	(54)	(12)	26
XTB Chile SpA	(72)	(82)	(6)
XTB Limited CY	(102)	(24)	74
XTB International	(127)	(88)	(107)
XTB Limited UK	(911)	(785)	(493)
X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.	(23 703)	(21 652)	(18 301)
Różnice kursowe z przeliczenia	(23 984)	(21 479)	(17 360)

24. Podział zysku i dywidendy

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

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

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

25. Zysk na akcję

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 156	100 402
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	0,04	0,86
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	0,04	0,86

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(444)	(17 555)
Podatek dochodowy - część odroczona		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(1 513)	(4 050)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	**(1 957)**	**(21 605)**

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	**7 113**	**122 007**
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	**(1 351)**	**(23 181)**
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	52	(26)
Przychody niepodatkowe	12	7
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(69)	(265)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	(168)	–
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	20	17
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	(103)	–
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(350)	1 843
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	**(1 957)**	**(21 605)**

26.2 Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	(1)	–
Rzeczowe aktywa trwałe	91	10	101
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	45	(45)	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	6 670	(3 821)	2 849
Rezerwy na zobowiązania	245	87	332
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 436	(334)	1 102
Pozostałe zobowiązania	19	(17)	2
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	10 145	282	10 427
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	**18 652**	**(3 839)**	**14 813**

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	14	(14)	–
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach	**14**	**(14)**	**–**

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	18 108	389	18 497
Pozostałe zobowiązania	8	(8)	–
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	(16)	–
Rzeczowe aktywa trwałe	247	(154)	93
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	**18 379**	**211**	**18 590**
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	**–**	**(4 050)**	**–**

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	–	320	320
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	–	320	320

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	81	98	97
- w tym Polska	–	–	–
Europa Zachodnia	8 939	9 289	10 450
- w tym Hiszpania	–	–	–
Ameryka Łacińska i Turcja	46	158	289
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 066	9 545	10 836

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

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	3 977	18 910	–	14 933
Czechy	43	–	43	–
Słowacja	53	–	53	–
Niemcy	2 879	–	2 879	–
Francja	5 569	–	5 569	–
Wielka Brytania	2 003	–	2 003	–
Turcja	31	–	31	–
Chile	258	–	258	–
Razem	14 813	18 910	10 836	14 933

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 30 czerwca 2019 roku głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 66,99% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki. XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

27.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 1 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego (na dzień 31 grudnia 2018 roku 0,4 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2018 roku 0,2 tys. zł). W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku Grupa nie odnotowała zysku ani straty z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego. Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku wyniosło 1 155 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2018 roku wyniosło 1 132 tys. zł.

27.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(1 762)	(1 762)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(127)	(50)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(1 889)	(1 812)

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 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość składnika rozliczanego w instrumentach finansowych nabytych przez członków zarządu wynosi 730 tys. zł.

27.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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

28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

28.1 Zmiana stanu pozostałych zobowiązań

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana zobowiązań pozostałych	(6 995)	(1 748)
Rozliczenie wakacji czynszowych	348	–
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych	(6 647)	(1 748)

28.2 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	(2 505)	(1 454)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4)	(15)
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	(2 509)	(1 469)

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

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 17 lipca 2019 roku Spółka dominująca otrzymała od Departamentu Firm Inwestycyjnych Komisji Nadzoru Finansowego ocenę nadzorczą (BION) wynoszącą 2 [2,56]. Ocena została nadana na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 19 sierpnia 2019 roku Spółka dominująca utworzyła spółkę zależną XTB Services Asia Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze. Przedmiotem działalności spółki będzie świadczenie usług marketingowych.

30. Pozycje pozabilansowe

30.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
CFD na waluty	1 787 128	1 132 137	1 276 791
CFD na indeksy	1 556 887	1 190 515	1 744 111
CFD na towary	370 792	276 772	517 488
CFD na akcje	128 791	65 232	104 588
CFD na obligacje	16 290	15 814	23 929
Akcje	4 225	5 292	12 263
Instrumenty razem	3 864 113	2 685 762	3 679 170

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

30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	83 238	36 872	16 088
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	311
Instrumenty finansowe klientów razem	83 445	37 079	16 399

30.3 Limity transakcyjne

Przyznane niewykorzystane limity transakcyjne:

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Klienci instytucjonalni	6 050	6 665	2 991
Pozostali	–	2	3
Razem niewykorzystane limity transakcyjne	6 050	6 667	2 994

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	3 987	3 285	3 285
- zwiększenia	*343*	*702*	*354*
b) stan na koniec okresu	4 330	3 987	3 639
2. Udział XTB w pożytkach z systemu rekompensat	285	260	229

32. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	**406 468**	**378 393**	**380 150**
Kapitał Tier I	406 468	378 393	380 150
Kapitał podstawowy Tier I	406 468	378 393	380 150
Kapitał dodatkowy Tier I	–	–	–
Kapitał Tier II	–	–	–
Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy	**2 447 163**	**1 800 363**	**2 460 606**
Bufor zabezpieczający	61 179	33 757	46 137
Bufor antycykliczny	4 001	1 180	832
Łączny bufory kapitałowy	**65 180**	**34 937**	**46 969**
Łączny współczynnik kapitałowy	**16,6%**	**21,0%**	**15,5%**
Łączny współczynnik kapitałowy z uwzględnieniem buforów	**14,0 %**	**19,1%**	**13,5%**

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

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

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 30.06.2019 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2018 (BADANE)	STAN NA 30.06.2018 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne	406 468	388 626	378 393	380 150
1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	441 633	400 964	411 774	411 774
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I	–	–	–	–
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(35 165)	(12 338)	(33 381)	(31 624)
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów / Kapitały Tier II	–	–	–	–
I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne	**406 468**	**388 626**	**378 393**	**380 150**
1. Ryzyko rynkowe	127 973	104 897	78 012	124 772
2.Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	4 268	4 090	3 828	8 505
3. Ryzyko kredytowe	23 603	23 358	22 260	23 399
4. Ryzyko operacyjne	39 929	39 949	39 929	40 172
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	–	–	–	–
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
IIa. Całkowity wymóg kapitałowy	**195 773**	**172 294**	**144 029**	**196 848**
IIb. Łączna ekspozycja na ryzyko	**2 447 163**	**2 153 662**	**1 800 363**	**2 460 606**
Bufor zabezpieczający	61 179	53 842	33 757	46 137
Bufor antycykliczny	4 001	4 065	1 180	832
Łączny bufory kapitałowy	**65 180**	**57 907**	**34 937**	**46 969**

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

33. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.

33.1 Wartość godziwa

33.1.1 Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)		31.12.2018 (BADANE)		30.06.2018 (NIEBADANE)	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	WARTOŚĆ GODZIWA	WARTOŚĆ BILANSOWA	WARTOŚĆ GODZIWA	WARTOŚĆ BILANSOWA	WARTOŚĆ GODZIWA
Środki pieniężne	877 437	877 437	831 895	831 895	835 942	835 942
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	109 146	109 146	114 279	114 279	116 562	116 562
Zobowiązania wobec klientów	522 153	522 153	447 841	447 841	424 955	424 955
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	22 232	22 232	28 227	28 227	16 459	16 459
Pozostałe zobowiązania	16 749	16 749	23 744	23 744	20 084	20 084

33.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

- Poziom 1: ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla tych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2: dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach). Ta kategoria obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe wycenione za pomocą cen notowanych z aktywnych rynków dla identycznych

aktywów, cen notowanych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów, które uważane są za mniej aktywne lub pozostałe metody wyceny gdzie wszystkie istotne dane wejściowe pochodzą bezpośrednio lub niebezpośrednio z rynków;

- Poziom 3: dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2018 (NIEBADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12 273	104 289	–	116 562
Aktywa razem	**12 273**	**104 289**	**–**	**116 562**
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	16 459	–	16 459
Zobowiązania razem	**–**	**16 459**	**–**	**16 459**

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

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

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

33.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

33.2.1 Ryzyko walutowe

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

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

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN								WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	
Aktywa									
Środki pieniężne własne	23 977	91 077	5 362	10 904	3 225	2 895	25 000	162 440	433 861
Środki pieniężne klientów	37 235	214 278	6 559	43 903	4 032	7 056	10 357	323 420	443 576
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14 313	43 462	1 043	8 476	878	2 931	3 190	74 293	109 146
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	11	–	106	–	–	334	451	5 419
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	534	4 760	62	79	4	174	196	5 809	7 047
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	141	695	420	207	–	55	96	1 614	4 215
Wartości niematerialne	–	12	–	14	–	–	9	35	624
Rzeczowe aktywa trwałe	–	5 554	413	1 153	–	13	643	7 776	14 614
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	7 247	1 728	45	–	–	46	9 066	9 066
Aktywa razem	**76 200**	**367 096**	**15 587**	**64 887**	**8 139**	**13 124**	**39 871**	**584 905**	**1 027 568**
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	41 446	247 522	7 207	51 371	4 802	9 343	12 665	374 356	522 153
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	6 327	5 703	451	1 180	260	172	619	14 712	22 232
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	254	–	–	–	–	30	284	285
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	10 820	422	114	–	–	359	11 715	11 749
Pozostałe zobowiązania	460	5 348	1 352	590	–	276	1 162	9 188	16 749
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	–	2 223	2 223	2 757
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	20	20	13 791
Zobowiązania razem	**48 233**	**269 647**	**9 432**	**53 255**	**5 062**	**9 791**	**17 078**	**412 498**	**589 716**

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2018 roku (badane)

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

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

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN								WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	
Aktywa									
Środki pieniężne własne	39 628	97 036	6 826	19 903	3 396	3 145	29 778	199 712	499 189
Środki pieniężne klientów	26 366	183 668	5 169	34 444	2 776	5 913	5 911	264 247	336 753
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12 978	56 466	1 292	11 737	2 500	1 229	1 947	88 149	116 562
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	3	–	104	–	–	–	107	285
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	478	3 301	180	271	31	105	970	5 336	6 619
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	84	489	347	189	–	39	87	1 235	5 085
Wartości niematerialne	–	10	–	8	–	–	20	38	1 344
Rzeczowe aktywa trwałe	–	559	24	222	–	27	179	1 011	2 712
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	8 500	2 003	44	–	–	290	10 837	10 836
Aktywa razem	**79 534**	**350 032**	**15 841**	**66 922**	**8 703**	**10 458**	**39 182**	**570 672**	**979 385**
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	33 067	225 127	5 866	44 902	5 047	6 842	7 334	328 185	424 955
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	3 416	6 795	446	1 300	248	120	547	12 872	16 459
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	202	–	–	–	–	321	523	523
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	–	–	81	–	–	–	81	81
Pozostałe zobowiązania	1 032	6 784	1 725	1 162	13	158	1 064	11 938	20 084
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	444	1 473	1 917	3 060
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	14 933
Zobowiązania razem	**37 515**	**238 908**	**8 037**	**47 445**	**5 308**	**7 564**	**10 739**	**355 516**	**480 095**

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 ±5%. Bilansowa wartość instrumentów finansowych została ponownie wyceniona.

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2019 (NIEBADANE)		30.06.2018 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Przychody/(koszty) okresu	5 195	(5 195)	20 187	(20 187)
Kapitał własny, w tym	3 303	(3 303)	3 366	(3 366)
Różnice kursowe z przeliczenia	3 303	(3 303)	3 366	(3 366)

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

33.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	877 437	831 895	835 942
Aktywa finansowe razem	**877 437**	**831 895**	**835 942**
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	27 333	36 430	65 369
Zobowiązania pozostałe	11 749	37	128
Zobowiązania finansowe razem	**39 082**	**36 467**	**65 497**

Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2019 (NIEBADANE)		30.06.2018 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	4 308	(4 308)	3 924	(3 924)

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

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

33.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary razem			
Metale szlachetne	4 650	3 758	4 804
Metale nieszlachetne	193	371	128
Inne	9 344	12 562	18 580
Towary razem	**14 187**	**16 691**	**23 512**
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	13 745	13 461	19 139
Indeksy	57 382	62 244	51 615
Instrumenty kapitałowe razem	**71 127**	**75 705**	**70 754**
Instrumenty dłużne	**325**	**295**	**328**
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	**85 639**	**92 691**	**94 594**
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	2 126	1 737	184
Metale nieszlachetne	24	67	350
Inne	3 506	1 750	2 132
Towary razem	**5 656**	**3 554**	**2 666**
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	2 356	2 044	2 707
Indeksy	7 912	17 582	6 573
Instrumenty kapitałowe razem	**10 268**	**19 626**	**9 280**
Instrumenty dłużne	**10**	**22**	**14**
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	**15 934**	**23 202**	**11 960**

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2019 (NIEBADANE)		30.06.2018 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(696)	696	(6 220)	6 220
Metale nieszlachetne	(152)	152	190	(190)
Inne	(4 144)	4 144	(5 248)	5 248
Towary razem	(4 992)	4 992	(11 278)	11 278
Instrumenty kapitałowe				
Akcje	(7)	7	27	(27)
Indeksy	30 741	(30 741)	(10 579)	10 579
Instrumenty kapitałowe razem	30 734	(30 734)	(10 552)	10 552
Instrumenty dłużne	734	(734)	661	(661)
Przychody/(koszty) okresu razem	26 476	(26 476)	(21 169)	21 169

33.3 Ryzyko płynności

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

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

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

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

Procedura przewiduje także możliwość odstępstw od jej stosowania, zgodę na taki tryb postępowania musi wydać co najmniej dwóch członków Zarządu Jednostki dominującej. Informacja o odstępstwach przekazywana jest do Działu Kontroli Ryzyka Jednostki dominującej. W Jednostce dominującej wdrożone zostały także awaryjne plany utrzymania płynności, które nie zostały wykorzystane w okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym, ze względu na fakt, że wysokość aktywów najbardziej płynnych (własne środki pieniężne) znacznie przekracza zobowiązania.

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

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

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	877 437	877 437	877 437	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i kontrakty giełdowe	4 328	4 328	4 328	–	–	–	–
Instrumenty pochodne CFD	104 818	104 818	104 818	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	109 146	109 146	109 146	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 047	7 047	5 185	–	1 862	–	–
Aktywa finansowe razem	**993 630**	**993 630**	**991 768**	–	**1 862**	–	–
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	522 153	522 153	522 153	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	22 232	22 232	22 232	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	22 232	22 232	22 232	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 749	11 749	1 098	3 249	6 488	914	–
Pozostałe zobowiązania	16 749	16 749	10 217	4 534	–	–	1 998
Zobowiązania finansowe razem	**572 883**	**572 883**	**555 700**	**7 783**	**6 488**	**914**	**1 998**
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			436 068	(7 783)	(4 626)	(914)	(1 998)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			436 068	428 285	423 659	422 745	420 747

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2018 roku (badane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	831 895	831 895	831 895	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i kontrakty giełdowe	5 293	5 293	5 293	–	–	–	–
Instrumenty pochodne CFD	108 986	108 986	108 986	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	114 279	114 279	114 279	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 005	5 005	3 266	–	1 739	–	–
Aktywa finansowe razem	**951 179**	**951 179**	**949 440**	–	**1 739**	–	–
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	447 841	447 841	447 841	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	28 227	28 227	28 227	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	28 227	28 227	28 227	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	37	37	22	15			
Pozostałe zobowiązania	23 744	23 744	11 484	10 303	–	–	1 957
Zobowiązania finansowe razem	**499 849**	**499 849**	**487 574**	**10 318**	–	–	**1 957**
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			461 866	(10 318)	1 739	–	(1 957)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			461 866	451 548	453 287	453 287	451 330

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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	835 942	835 942	835 942	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i kontrakty giełdowe	12 404	12 404	12 273	–	–	–	131
Instrumenty pochodne CFD	104 158	104 158	104 158	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	116 562	116 562	116 431	–	–	–	131
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 619	6 619	4 678	–	1 941	–	–
Aktywa finansowe razem	**959 123**	**959 123**	**957 051**	–	**1 941**	–	**131**
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	424 955	424 955	424 955	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	16 459	16 459	16 459	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	16 459	16 459	16 459	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	81	81	21	60	–	–	–
Pozostałe zobowiązania	20 084	20 084	11 748	6 493	–	–	1 843
Zobowiązania finansowe razem	**461 579**	**461 579**	**453 183**	**6 553**	–	–	**1 843**
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			503 868	(6 553)	1 941	–	(1 712)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			503 868	497 315	499 256	499 256	497 544

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

33.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)		31.12.2018 (BADANE)		30.06.2018 (NIEBADANE)	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne	877 437	877 437	831 895	831 895	835 942	835 942
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	109 146	6 037	114 279	10 652	116 562	4 952
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 047	7 047	5 005	5 005	6 619	6 619
Aktywa finansowe razem	**993 630**	**890 521**	**951 179**	**847 552**	**959 123**	**847 513**

** Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 104 921 tys. zł na dzień 30 czerwca 2019 roku (31 grudnia 2018 roku: 108 875 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2018 roku: 104 158 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 czerwca 2019 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 95 480 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 87 087 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2018 roku: 97 504 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.*

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

Aktywa Grupy mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne

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

PODMIOT	30.06.2019 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.12.2018 (BADANE) (W TYS. PLN)	PODMIOT	30.06.2018 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)
Bank 1	237 041	Bank 1	229 570	Bank 1	246 922
Bank 2	159 136	Bank 2	153 960	Bank 2	143 774
Bank 3	108 053	Bank 3	104 553	Bank 3	98 152
Bank 4	73 931	Bank 4	65 552	Bank 4	75 604
Bank 5	42 780	Bank 5	41 704	Bank 5	41 396
Bank 6	41 345	Bank 6	33 141	Bank 6	35 898
Bank 7	33 886	Bank 7	29 944	Bank 7	23 673
Bank 8	27 484	Bank 8	27 615	Bank 8	21 953
Bank 9	21 492	Bank 9	21 661	Bank 9	17 804
Bank 10	19 291	Bank 10	17 029	Bank 10	15 925
Pozostałe	112 998	Pozostałe	107 166	Pozostałe	114 841
Razem	**877 437**	**Razem**	**831 895**	**Razem**	**835 942**

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 ceny długoterminowe.

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	790 508	743 485	740 576
Stopień 2	3 322	2 603	2 306
Stopień 3	59 035	60 530	66 727
Stopień 4	22 688	23 380	24 444
Stopień 5	1 884	1 897	1 889
Razem	877 437	831 895	835 942

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

30.06.2019 (NIEBADANE)		31.12.2018 (BADANE)		30.06.2018 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	2 411	Podmiot 1	2 595	Podmiot 1	1 333
Podmiot 2	1 295	Podmiot 2	654	Podmiot 2	350
Podmiot 3	1 243	Podmiot 3	595	Podmiot 3	176
Podmiot 4	207	Podmiot 4	537	Podmiot 4	168
Podmiot 5	131	Podmiot 5	504	Podmiot 5	128
Podmiot 6	77	Podmiot 6	444	Podmiot 6	116
Podmiot 7	72	Podmiot 7	356	Podmiot 7	109
Podmiot 8	33	Podmiot 8	320	Podmiot 8	97
Podmiot 9	33	Podmiot 9	281	Podmiot 9	79
Podmiot 10	25	Podmiot 10	212	Podmiot 10	76
Razem	5 527	Razem	6 498	Razem	2 632

Należności pozostałe

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

Warszawa, 21 sierpnia 2019 roku

Omar Arnaout Prezes Zarządu	Filip Kaczmarzyk Członek Zarządu
Jakub Kubacki Członek Zarządu	Paweł Szejko Członek Zarządu
Andrzej Przybylski Członek Zarządu	Ewa Stefaniak Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2018 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2018 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	40 671	79 114	72 265	185 942
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	1 583	2 147	3 123	3 223
Pozostałe przychody		6	69	12	80
Przychody z działalności operacyjnej razem	**6**	**42 260**	**81 330**	**75 400**	**189 245**
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(16 912)	(16 742)	(32 951)	(33 047)
Marketing	8	(4 748)	(7 255)	(10 130)	(13 311)
Pozostałe usługi obce	9	(9 114)	(7 144)	(17 373)	(14 763)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(546)	(1 547)	(1 069)	(3 020)
Amortyzacja	16,17	(1 178)	(722)	(2 724)	(1 608)
Podatki i opłaty		(773)	(439)	(1 311)	(766)
Koszty prowizji	10	(1 488)	(1 426)	(3 118)	(3 405)
Pozostałe koszty		(513)	(1 295)	(1 069)	(1 797)
Koszty działalności operacyjnej razem		**(35 272)**	**(36 570)**	**(69 745)**	**(71 717)**
Zysk z działalności operacyjnej		**6 988**	**44 760**	**5 655**	**117 528**
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych		**(1 912)**	**(2 829)**	**(2 250)**	**(4 397)**
Przychody finansowe	11	56	4 926	847	7 534
Koszty finansowe	11	(438)	(113)	(597)	(2 450)
Zysk przed opodatkowaniem		**4 694**	**46 744**	**3 655**	**118 215**
Podatek dochodowy	26	(1 496)	(9 894)	(1 421)	(23 648)
Zysk netto		**3 198**	**36 850**	**2 234**	**94 567**
Inne całkowite dochody		**(215)**	**679**	**(239)**	**893**
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		(215)	679	(239)	893
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		*128*	*(465)*	*189*	*(532)*
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		*(424)*	*1 412*	*(529)*	*1 759*
- podatek odroczony		*81*	*(268)*	*101*	*(334)*
Całkowite dochody ogółem		**2 983**	**37 529**	**1 995**	**95 460**
Zysk netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,03	0,32	0,02	0,81
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,03	0,32	0,02	0,81
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,03	0,32	0,02	0,81
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,03	0,32	0,02	0,81

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne własne	12	390 183	412 950	451 653
Środki pieniężne klientów	12	393 224	326 649	298 819
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13	100 447	106 531	109 606
Inwestycje w jednostki zależne	14	52 614	54 864	56 164
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 070	2 841	238
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	11 261	11 532	7 974
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		3 463	2 351	4 553
Wartości niematerialne	16	418	495	1 100
Rzeczowe aktywa trwałe	17	13 339	2 250	2 436
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26.2	7 292	7 497	8 544
Aktywa razem		**977 311**	**927 960**	**941 087**
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	472 211	405 200	383 243
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	18 349	24 794	14 376
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		199	139	202
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	10 822	37	81
Pozostałe zobowiązania	21	16 176	20 674	18 172
Rezerwy na zobowiązania	22	534	1 049	1 587
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	26.2	13 770	12 857	15 117
Zobowiązania razem		**532 061**	**464 750**	**432 778**
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	364 619	334 760	334 760
Różnice kursowe z przeliczenia	23	920	1 159	1 505
Zyski zatrzymane		2 234	49 814	94 567
Kapitał własny razem		**445 250**	**463 210**	**508 309**
Kapitał własny i zobowiązania razem		**977 311**	**927 960**	**941 087**

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	23,24	
Stan na 1 stycznia 2019 roku	5 869	71 608	334 760	1 159	49 814	463 210
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	–	–	–	–	2 234	2 234
Inne całkowite dochody	–	–	–	(239)	–	(239)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	**–**	**–**	**–**	**(239)**	**2 234**	**1 995**
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	–	–	29 859	–	(49 814)	(19 955)
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	(19 955)	(19 955)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	–	–	29 859	–	(29 859)	–
Stan na 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	5 869	71 608	364 619	920	2 234	445 250

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

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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	23,24	
Stan na 1 stycznia 2018 roku	5 869	71 608	247 854	612	86 906	412 849
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	–	–	–	–	90 898	90 898
Inne całkowite dochody	–	–	–	547	–	547
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	–	–	–	547	90 898	91 445
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	–	–	86 906	–	(127 990)	(41 084)
- wypłata zaliczki na dywidendę	–	–	–	–	(41 084)	(41 084)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	–	–	87 396	–	(87 396)	–
- pokrycie strat z lat ubiegłych	–	–	(490)	–	490	–
Stan na 31 grudnia 2018 roku (badane)	5 869	71 608	334 760	1 159	49 814	463 210

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

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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	23,24	
Stan na 1 stycznia 2018 roku	5 869	71 608	247 854	612	86 906	412 849
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	–	–	–	–	94 567	94 567
Inne całkowite dochody	–	–	–	893	–	893
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	**–**	**–**	**–**	**893**	**94 567**	**95 460**
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	–	–	86 906	–	(86 906)	–
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	–
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	–	–	86 906	–	(86 906)	–
Stan na 30 czerwca 2018 roku (niebadane)	5 869	71 608	334 760	1 505	94 567	508 309

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		3 655	118 215
Korekty:			
(Zysk) Strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		–	(43)
Amortyzacja	16,17	2 724	1 608
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		949	(2 797)
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej		697	2 346
Pozostałe korekty	28.3	(239)	864
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		(515)	676
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(361)	(11 900)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(66 575)	35 281
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	28.1	1 806	(2 914)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(1 112)	(1 892)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		67 011	8 313
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	28.2	(4 293)	(2 424)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		**3 747**	**145 333**
Zapłacony podatek dochodowy		(2 472)	(17 837)
Odsetki		184	–
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**1 459**	**127 496**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		–	43
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(1 509)	(240)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(36)	–
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych		–	(3 400)
Dywidendy otrzymane od spółek zależnych		19	2 051
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(1 526)**	**(1 546)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(1 612)	(47)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(184)	–
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(19 955)	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(21 751)**	**(47)**
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**(21 818)**	**125 903**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		**412 950**	**322 954**
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		**(949)**	**2 796**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	12	**390 183**	**451 653**

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1 Nazwa i siedziba Spółki

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

1.2 Zakres działalności Spółki

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

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

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

1.3 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Spółki

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

- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, 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 w Portugalii) – oddział utworzony w dniu 7 lipca 2010 roku w Portugalii. W dniu 7 lipca 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców i identyfikacji podatkowej pod numerem PT980436613.

1.4 Skład Zarządu Spółki

Skład osobowy Zarządu Spółki w okresie objętym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym był następujący:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	OKRES KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	23.03.2017	od dnia 23 marca 2017 roku powołany na funkcję Prezesa Zarządu; kadencja wygasa 30 czerwca 2022 roku
Paweł Frańczak	Członek Zarządu	31.08.2012	rezygnacja z funkcji złożona w dniu 25 kwietnia 2018 roku
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową kadencję, która wygasa 30 czerwca 2022 roku
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową kadencję, która wygasa 30 czerwca 2022 roku
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową kadencję, która wygasa 30 czerwca 2022 roku

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

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

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

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku z danymi porównywalnymi za okres kończący się 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, obejmuje dane finansowe Spółki oraz dane finansowe oddziałów zagranicznych.

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

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

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

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 21 sierpnia 2019 roku. Sporządzając niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółka podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

2.3 Założenie kontynuacji działalności

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

2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku i później.

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

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

- MSSF 16 Leasing

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

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

  Na dzień wejścia w życie nowego standardu, tj. na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka rozpoznała aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązania z tytuły leasingu w kwocie 12 396 tys. zł.

  Identyfikacja leasingu

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

  a) prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz

  b) prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

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

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

Początkowe ujęcie i wycena

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

Koszt składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania obejmuje:

a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,

b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,

c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz

d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe;

- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;

- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;

- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z opcji kupna;

- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

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

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

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

Ustalenie krańcowej stopy leasingobiorcy

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

a) stopy wolnej od ryzyka (risk free rate), wyznaczonej na bazie IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy dyskonta i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty, oraz

b) premii za ryzyko kredytowe Spółki w oparciu o marżę kredytową wyliczoną z uwzględnieniem segmentacji ryzyka kredytowego wszystkich podmiotów, w których zostały zidentyfikowane umowy leasingowe.

Późniejsza wycena

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

a) pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości; oraz

b) skorygowanego z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,

b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz

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

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

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

Amortyzacja

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

Utrata wartości

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

Uproszczenia i praktyczne rozwiązania w zakresie zastosowania MSSF 16

Leasing krótkoterminowy

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

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

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu, lub

- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

Leasing przedmiotów o niskiej wartości

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

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

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

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

a) leasingobiorca może odnosić korzyści z użytkowania samego bazowego składnika aktywów lub wraz z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz

b) bazowy składnik aktywów nie jest w dużym stopniu zależny od innych aktywów ani nie jest z nimi w dużym stopniu powiązany.

- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

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

- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą

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

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

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

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017

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

  MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych - Uprzednio posiadane udziały wspólnym działaniu

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

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

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

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

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

  MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego Koszty finansowania zewnętrznego podlegające kapitalizacji

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

- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

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

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

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

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

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Koncepcyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.

3. Profesjonalny osąd

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

Zbycie jednostek zależnych bądź zakończenie przez nie działalności

Spółka dokonuje istotnych osądów w kontekście klasyfikacji inwestycji w X Trade Brokers Menkul Degerler A.Ş. jako zdolną do prowadzenia działalności operacyjnej bądź natychmiastowego jej wznowienia. Ocena opiera się o utrzymywaną infrastrukturę operacyjną i informatyczną na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz zidentyfikowanymi przesłankami wskazującymi na możliwość złagodzenia przez turecki organ regulacyjny uregulowań w zakresie prowadzenia działalności inwestycyjnej opisanymi w nocie 15.

Ujmowanie przychodów

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

5. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego.

6. Przychody z działalności operacyjnej

6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	72 595	100 228
CFD na towary	5 950	32 318
CFD na waluty	5 336	57 621
CFD na akcje	1 162	2 268
CFD na obligacje	663	322
Instrumenty pochodne CFD razem	**85 706**	**192 757**
Instrumenty pochodne opcyjnie		
Opcje na waluty	–	3 010
Opcje na indeksy	–	832
Opcje na towary	–	104
Opcje na obligacje	–	1
Instrumenty pochodne opcyjne	**–**	**3 947**
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	**400**	**(34)**
Dywidendy od spółek zależnych	**1 554**	**2 051**
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	**87 660**	**198 721**
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	–	(700)
Usługi pośrednictwa finansowego	(15 185)	(11 796)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(210)	(283)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	**72 265**	**185 942**

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

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

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

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	2 320	1 797
Prowizje od partnerów detalicznych	803	1 426
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	**3 123**	**3 223**

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	44 581	104 765
- w tym Polska	*36 090*	*63 999*
Europa Zachodnia	30 222	77 781
- w tym Hiszpania	*21 187*	*29 725*
Ameryka Łacińska	597	6 699
Razem przychody z działalności operacyjnej	**75 400**	**189 245**

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

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

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(26 243)	(26 735)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 334)	(5 029)
Świadczenia na rzecz pracowników	(1 374)	(1 283)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	**(32 951)**	**(33 047)**

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Marketing online	(8 825)	(10 694)
Marketing offline	(1 304)	(2 509)
Konkursy dla klientów	(1)	(9)
Kampanie reklamowe	–	(99)
Marketing razem	**(10 130)**	**(13 311)**

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

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Usługi pośrednictwa finansowego	(7 453)	(4 677)
Systemy IT i licencje	(3 494)	(2 910)
Dostarczanie danych rynkowych	(2 732)	(2 255)
Usługi prawne i doradcze	(1 166)	(1 701)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(1 009)	(1 148)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(714)	(591)
Usługi wsparcia informatycznego	(233)	(404)
Rekrutacja	(118)	(142)
Usługi pocztowe i kurierskie	(82)	(51)
Pozostałe usługi obce	(372)	(884)
Pozostałe usługi obce razem	**(17 373)**	**(14 763)**

10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(1 631)	(1 784)
Prowizje i opłaty giełdowe	(1 328)	(1 415)
Prowizje brokerów zagranicznych	(159)	(206)
Koszty prowizji razem	**(3 118)**	**(3 405)**

11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Przychody z tytułu odsetek		
Odsetki od środków pieniężnych własnych	490	1 196
Odsetki od środków pieniężnych klientów	350	261
Przychody z tytułu odsetek razem	**840**	**1 457**
Dodatnie różnice kursowe	–	6 071
Pozostałe przychody finansowe	7	6
Przychody finansowe razem	**847**	**7 534**

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Koszty z tytułu odsetek		
Odsetki zapłacone klientom	(41)	(99)
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(184)	–
Pozostałe odsetki	(30)	(16)
Koszty z tytułu odsetek razem	**(255)**	**(115)**
Ujemne różnice kursowe	(340)	(2 332)
Pozostałe koszty finansowe	(2)	(3)
Koszty finansowe razem	**(597)**	**(2 450)**

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

12. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Na rachunkach bieżących w banku	783 407	739 599	750 472
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	**783 407**	**739 599**	**750 472**

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

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	393 224	326 649	298 819
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	390 183	412 950	451 653
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	**783 407**	**739 599**	**750 472**

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

13. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	55 321	60 094	49 741
CFD na waluty	18 517	17 025	18 523
CFD na towary	12 752	15 915	22 024
CFD na akcje	9 308	7 911	6 718
CFD na obligacje	324	293	327
Akcje	4 225	5 293	12 273
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	**100 447**	**106 531**	**109 606**

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

14. Inwestycje w jednostki zależne

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Wartość na początek okresu	**54 864**	**57 160**	**57 160**
Zwiększenia	–	4 347	3 401
Zmniejszenia	–	–	–
Odpisy aktualizujące wartość	(2 250)	(6 643)	(4 397)
Wartość na koniec okresu	**52 614**	**54 864**	**56 164**

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące na początek okresu	**(18 520)**	**(11 877)**	**(11 877)**
Utworzenie odpisów	(2 250)	(6 643)	(4 397)
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	**(20 770)**	**(18 520)**	**(16 274)**

Szczegółowe informacje o jednostkach zależnych

NAZWA JEDNOSTKI	KRAJ SIEDZIBY	30.06.2019 (NIEBADANE)		31.12.2018 (BADANE)		30.06.2018 (NIEBADANE)	
		WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW (W TYS. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE %	WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW (W TYS. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE %	WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW (W TYS. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE %
XTB Limited	Wielka Brytania	20 139	100%	20 139	100%	20 139	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	Polska	5	100%	5	100%	5	100%
XTB Limited	Cypr	7 560	100%	7 560	100%	7 560	100%
X-Trade Brokers Menkul Degerler A.Ş.	Turcja	20 596	100%	22 846	100%	25 093	100%
XTB International Limited	Belize	2 427	100%	2 427	100%	2 427	100%
XTB Chile SpA	Chile	403	100%	403	100%	403	100%
XTB Services Limited	Cypr	337	100%	337	100%	337	100%
X Trading Technology Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	200	100%	200	100%	200	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	Republika Południowej Afryki	947	100%	947	100%	–	–
Razem		**52 614**		**54 864**		**56 164**	

W dniu 14 maja 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki X Trading Technologies Sp. z o.o. postanowiło rozwiązać spółkę i otworzyć jej likwidację. W związku z tym nazwa spółki została zmieniona na X Trading Technologies Sp. z o.o. w likwidacji.

W dniu 15 stycznia 2018 roku Spółka objęła 50 000 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej XTB Services Ltd. z siedzibą na Cyprze utrzymując 100% udział w jej kapitale.

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

W dniu 10 lipca 2018 roku Spółka utworzyła spółkę zależną XTB Africa (PTY) Ltd. z siedzibą w RPA. Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej. Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

Przedmiot działalności spółek zależnych:

- XTB Limited (UK) – działalność maklerska
- X Open Hub Sp. z o.o. – oferowanie aplikacji elektronicznych oraz technologii transakcyjnej
- XTB Limited (CY) – działalność maklerska
- X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. – działalność maklerska
- XTB International Limited – działalność maklerska
- XTB Chile SpA – działalność polegająca na pozyskiwaniu klientów
- XTB Services Limited – działalność marketingowa
- X Trading Technologies Sp. z o.o. w likwidacji – pośrednictwo pieniężne i działalność związana z oprogramowaniem
- XTB Africa (PTY) Ltd. – działalność maklerska

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, w związku z istnieniem przesłanek utraty wartości z uwagi na niższą wartość ozdyskiwalną w stosunku do wartości księgowej aktywów rozpoznany został łączny odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji w wysokości 20 770 tys. zł w związku z podjętą przez Zarząd Spółki w dniu 18 maja 2017 roku decyzją o wycofaniu się z działalności w Turcji poprzez podjęcie działań zmierzających do wygaszenia działalności na tym rynku i likwidacji spółki zależnej w Turcji. Odpis z tytułu utraty wartości utworzony został do wysokości aktywów netto, na które niemal w całości składa się gotówka utrzymywana na rachunkach bankowych. Na dzień 30 czerwca 2019 roku odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji wynosił 20 770 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2018 roku odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji wynosił 18 520 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2018 roku odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji wynosił 16 274 tys. zł.

W dniu 30 listopada 2017 roku Zarząd X-Trade Brokers Domu Maklerskiego S.A. podjął decyzję o wstrzymaniu do końca pierwszego półrocza 2018 roku działań zmierzających do wygaszenia działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej - X Trade Brokers Menkul Degerler A.S. w związku ze zidentyfikowanymi przesłankami wskazującymi na możliwość złagodzenia przez turecki organ regulacyjny uregulowań w zakresie prowadzenia działalności inwestycyjnej na tym rynku.

W dniu 19 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o wznowieniu działań mających na celu wygaszenie działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. Decyzja Spółki została podjęta po przeanalizowaniu sytuacji spółki zależnej oraz wobec braku zakładanego złagodzenia ograniczeń wprowadzonych przez Capital Markets Board of Turkey (CMB). W sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpis wykazany został w pozycji Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych. Na dzień bilansowy nie został zakończony proces wygaszenia działalności.

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Należności od klientów brutto	6 795	10 208	6 084
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 536)	(2 583)	(2 548)
Należności od klientów razem	**4 259**	**7 625**	**3 536**
Należności z tytułu dostaw i usług	3 457	1 615	1 891
Należności od jednostek powiązanych	1 837	666	906
Kaucje i depozyty	1 407	1 278	1 324
Należności publiczno-prawne	301	348	317
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie razem	**11 261**	**11 532**	**7 974**

Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(2 583)	(2 480)	(2 480)
utworzenie odpisów	(2)	(156)	(102)
rozwiązanie odpisów	49	50	34
wykorzystanie odpisów	–	3	–
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(2 536)	(2 583)	(2 548)

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

16. Wartości niematerialne

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

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

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

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku (badane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	ZALICZKI NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2018	5 403	10 792	–	–	16 195
Nabycie	41	–	–	–	41
Sprzedaż i likwidacja	(2)	–	–	–	(2)
Różnice kursowe netto	19	–	–	–	19
Wartość brutto na 31 grudnia 2018	5 461	10 792	–	–	16 253
Umorzenie na 1 stycznia 2018	(4 589)	(9 495)	–	–	(14 084)
Amortyzacja za bieżący okres	(361)	(1 297)	–	–	(1 658)
Sprzedaż i likwidacja	2	–	–	–	2
Różnice kursowe netto	(18)	–	–	–	(18)
Umorzenie na 31 grudnia 2018	(4 966)	(10 792)	–	–	(15 758)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018	814	1 297	–	–	2 111
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2018	495	–	–	–	495

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

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	ZALICZKI NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1stycznia 2018	5 403	10 792	–	–	16 195
Nabycie	–	–	–	–	–
Sprzedaż i likwidacja	(2)	–	–	–	(2)
Różnice kursowe netto	28	–	–	–	28
Wartość brutto na 30 czerwca 2018	5 429	10 792	–	–	16 221
Umorzenie na 1 stycznia 2018	(4 589)	(9 495)	–	–	(14 084)
Amortyzacja za bieżący okres	(205)	(807)	–	–	(1 012)
Sprzedaż i likwidacja	2	–	–	–	2
Różnice kursowe netto	(27)	–	–	–	(27)
Umorzenie na 30 czerwca 2018	(4 819)	(10 302)	–	–	(15 121)
Wartość księgowa netto na 1stycznia 2018	814	1 297	–	–	2 111
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2018	610	490	–	–	1 100

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

17. Rzeczowe aktywa trwałe

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

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA		RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWALE	RAZEM
			LOKALE BIUROWE	SAMOCHODY			
Wartość brutto na 1stycznia 2019	9 422	5 709	–	–	19	–	15 150
Przyjęcie w leasing (zastosowanie MSSF 16)	–	–	11 938	253	–	–	12 191
Wartość brutto na 1stycznia 2019 z uwzględnieniem wpływu nowych standardów	9 422	5 709	11 938	253	19	–	27 341
Nabycie	1 054	31	–	–	424	–	1 509
Sprzedaż i likwidacja	(263)	(140)	–	–	–	–	(403)
Różnice kursowe netto	(15)	(26)	–	–	–	–	(41)
Wartość brutto na 30 czerwca 2019	10 198	5 574	11 938	253	443	–	28 406
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(8 226)	(4 674)	–	–	–	–	(12 900)
Amortyzacja za bieżący okres	(769)	(124)	(1 690)	(28)	–	–	(2 611)
Sprzedaż i likwidacja	263	140	–	–	–	–	403
Różnice kursowe netto	14	22	5	–	–	–	41
Umorzenie na 30 czerwca 2019	(8 718)	(4 636)	(1 685)	(28)	–	–	(15 067)
Wartość księgowa netto na 1stycznia 2019	1 196	1 035	–	–	19	–	2 250
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2019	1 480	938	10 253	225	443	–	13 339

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

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWALE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2018	8 509	5 618	89	–	14 216
Nabycie	930	186	(70)	–	1 046
Sprzedaż i likwidacja	(53)	(172)	–	–	(225)
Różnice kursowe netto	36	77	–	–	113
Wartość brutto na 31 grudnia 2018	9 422	5 709	19	–	15 150
Umorzenie na 1 stycznia 2018	(6 995)	(4 457)	–	–	(11 452)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 237)	(302)	–	–	(1 539)
Sprzedaż i likwidacja	38	146	–	–	184
Różnice kursowe netto	(32)	(61)	–	–	(93)
Umorzenie na 31 grudnia 2018	(8 226)	(4 674)	–	–	(12 900)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018	1 514	1 161	89	–	2 764
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2018	1 196	1 035	19	–	2 250

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

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWALE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2018	8 509	5 618	89	–	14 216
Nabycie	259	59	(78)	–	240
Sprzedaż i likwidacja	(23)	(5)	–	–	(28)
Różnice kursowe netto	51	109	–	–	160
Wartość brutto na 30 czerwca 2018	8 796	5 781	11	–	14 588
Umorzenie na 1 stycznia 2018	(6 995)	(4 457)	–	–	(11 452)
Amortyzacja za bieżący okres	(444)	(152)	–	–	(596)
Sprzedaż i likwidacja	23	5	–	–	28
Różnice kursowe netto	(45)	(87)	–	–	(132)
Umorzenie na 30 czerwca 2018	(7 461)	(4 691)	–	–	(12 152)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018	1 514	1 161	89	–	2 764
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2018	1 335	1 090	11	–	2 436

Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	8 598	2 260	3 053
- w tym Polska	*7 221*	*1 970*	*2 773*
Europa Zachodnia	5 159	485	483
- w tym Hiszpania	*586*	*139*	*128*
Razem aktywa trwałe	13 757	2 745	3 536

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	430 272	372 092	349 607
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	41 939	33 108	33 636
Zobowiązania wobec klientów	472 211	405 200	383 243

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

19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	7 787	17 030	6 489
CFD na towary	5 485	3 513	2 571
CFD na waluty	2 725	2 219	2 650
CFD na akcje	2 346	2 010	2 652
CFD na obligacje	6	22	14
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	18 349	24 794	14 376

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	3 450	37	81
Długoterminowe	7 372	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	10 822	37	81

Zobowiązania z tytułu leasingu nie obejmują leasingów krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujętymi w półrocznym skróconym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 118 tys. zł, koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujętymi w półrocznym skróconym sprawozdaniu z dochodów całkowitych wyniósł 54 tys. zł.

21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 658	7 743	7 339
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	4 898	9 616	7 050
Zobowiązania publiczno-prawne	2 947	2 674	3 204
Zobowiązania wobec brokerów	241	118	145
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	309	417	343
Zobowiązania wobec KDPW	123	106	91
Pozostałe zobowiązania razem	16 176	20 674	18 172

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

Poza zobowiązaniami z tytułu leasingu nie występują inne zobowiązania długoterminowe.

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

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

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

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosła na dzień 30 czerwca 2019 roku 730 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 1 805 tys. zł, 30 czerwca 2018 roku: 1 116 tys. zł).

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	144	125	110
Rezerwy na ryzyko prawne	390	924	1 477
Rezerwy razem	**534**	**1 049**	**1 587**

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

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2018
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	91	34	–	–	125
Rezerwy na ryzyko prawne	820	792	250	438	924
Rezerwy razem	**911**	**826**	**250**	**438**	**1 049**

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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.06.2018
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	91	19	–	–	110
Rezerwy na ryzyko prawne	820	657	–	–	1 477
Rezerwy razem	**911**	**676**	–	–	**1 587**

22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka jest stroną postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością. Postępowania, w których Spółka występuje w charakterze pozwanego, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 czerwca 2019 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 344 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 638 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2018 roku: 1,31 mln zł). Spółka nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach jest niższe niż 50%.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka udzieliła gwarancji w kwocie 56 tys. PLN na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a PayPal (Europe) Sarl & Cie, SCA z siedzibą w Luksemburgu. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na czas nieokreślony.

W 2015 roku Spółka udzieliła gwarancji stanowiącej zabezpieczenie umowy najmu lokalu zawartej pomiędzy spółką zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Canary Wharf Management Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja stanowi pokrycie wszelkich kosztów najmu wynikających z umowy i okresu na jaki została zawarta, tj. na dzień bilansowy maksymalnie do kwoty 593 tys. zł.

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka udzieliła poręczenia w kwocie 5 206 tys. zł na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Worldpay (UK) Limited, Worldpay Limited i Worldpay AP LTD z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na okres 3 lat z możliwością dalszego przedłużenia.

23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 30 czerwca 2018 roku

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

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

Struktura akcjonariatu Spółki

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 30 czerwca 2018 roku była następująca:

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

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. zł, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Spółki, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,

- kapitał rezerwowy w kwocie 364 619 tys. zł, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Spółki lub wypłatę dywidendy,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów działających za granicą w kwocie 920 tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Czechach	416	419	451
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	319	379	455
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	282	280	268
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	12	67	132
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	6	21	40
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	4	13	23
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji	(42)	(3)	62
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna	(77)	(17)	74
Różnice kursowe z przeliczenia	920	1 159	1 505

24. Podział zysku i dywidendy

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

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

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

25. Zysk na akcję

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 234	94 567
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	0,02	0,81
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	0,02	0,81

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(203)	(17 129)
Podatek dochodowy - część odroczona		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(1 218)	(6 519)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(1 421)	(23 648)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	3 655	118 215
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(694)	(22 461)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(54)	(80)
Przychody niepodatkowe	2	2
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(41)	(248)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	(168)	–
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	13	12
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(479)	(873)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(1 421)	(23 648)

26.2 Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	99	(11)	88
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	6 670	(1 669)	5 001
Udziały w spółkach zależnych	2 257	(2 257)	–
Rezerwy na zobowiązania	46	154	200
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 379	33	1 412
Pozostałe zobowiązania	19	1	20
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	8 174	(791)	7 383
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 644	(4 540)	14 104

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	18 108	1 127	19 235
Pozostałe zobowiązania	8	(8)	–
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	1	17
Rzeczowe aktywa trwałe	246	(246)	–
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18 378	874	19 252
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	–	(5 414)	–

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

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	99	8	107
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	6 670	(3 821)	2 849
Udziały w spółkach zależnych	2 257	(2 257)	–
Rezerwy na zobowiązania	46	29	75
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 379	(315)	1 064
Pozostałe zobowiązania	19	(17)	2
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	8 174	250	8 424
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 644	(6 123)	12 521

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	14	(14)	–
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach	14	(14)	–

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	18 108	389	18 497
Pozostałe zobowiązania	8	177	185
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	(16)	–
Rzeczowe aktywa trwałe	246	(154)	92
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18 378	396	18 774
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	–	(6 519)	–

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	–	320	320
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	–	320	320

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	81	98	97
Europa Zachodnia	7 217	7 399	8 447
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 298	7 497	8 544

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

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

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

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	6 607	19 464	–	12 857
Czechy	52	–	52	–
Słowacja	46	–	46	–
Niemcy	2 808	–	2 808	–
Francja	4 591	–	4 591	–
Razem	14 104	19 464	7 497	12 857

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

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	3 977	19 094	–	15 117
Czechy	43	–	43	–
Słowacja	53	–	53	–
Niemcy	2 879	–	2 879	–
Francja	5 569	–	5 569	–
Razem	12 521	19 094	8 544	15 117

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 30 czerwca 2019 roku głównym akcjonariuszem Spółki jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 66,99% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki. XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

27.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 1 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego (na dzień 31 grudnia 2018 roku 0,4 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2018 roku 0,2 tys. zł). W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku Spółka nie odnotowała zysku ani straty z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego. Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku wyniosło 1 155 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2018 roku wyniosło 1 132 tys. zł.

27.3 Przychody i koszty

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

(W TYS. PLN)	1.01.2019 – 30.06.2019		1.01.2018 – 30.06.2018	
	PRZYCHODY	KOSZTY	PRZYCHODY	KOSZTY
XTB Limited (UK)	686	(4 764)	15 375	(5 998)
XTB Limited (CY)	897	(1 453)	–	–
XTB International	7 590	(8 529)	10 383	(5 737)

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

(W TYS. PLN)	1.01.2019 – 30.06.2019		1.01.2018 – 30.06.2018	
	PRZYCHODY	KOSZTY	PRZYCHODY	KOSZTY
XTB Limited (UK)	125	(439)	290	(61)
XTB Limited (CY)	–	–	76	(1 469)
X Open Hub Sp. z o.o.	2 050	(382)	1 426	(240)
XTB Services Limited	–	(7 071)	–	(2 967)

27.4 Należności

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

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	1 104	2 490	2 120
XTB Limited (CY)	89	468	–
XTB International	2 870	4 464	1 199

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

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	30	24	22
XTB Limited (CY)	–	–	13
X Open Hub Sp. z o.o.	425	642	871

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

27.5 Zobowiązania

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

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	5 437	2 005	2 861
XTB Limited (CY)	251	359	–
XTB International	4 007	1 199	675

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

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	85	70	64
XTB Limited (CY)	–	–	220
X Open Hub Sp. z o.o.	14	158	55
XTB Services Limited	914	387	628

27.6 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(1 762)	(1 762)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(127)	(50)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(1 889)	(1 812)

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

Członkowie zarządu Spółki objęci są programem zmiennych składników wynagrodzeń, opisanym w nocie 21 półrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Wartość składnika rozliczanego w instrumentach finansowych nabytych przez członków zarządu wynosi 730 tys. zł.

27.7 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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

28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

28.1 Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	271	(2 914)
Należności z tytułu dywidendy od spółki zależnej	1 535	–
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	1 806	(2 914)

28.2 Zmiana stanu pozostałych zobowiązań

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana zobowiązań pozostałych	(4 498)	(2 424)
Rozliczenie wakacji czynszowych	205	–
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych	(4 293)	(2 424)

28.3 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2019 (NIEBADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	(239)	893
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	–	(29)
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów	(239)	864

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

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 17 lipca 2019 roku Spółka otrzymała od Departamentu Firm Inwestycyjnych Komisji Nadzoru Finansowego ocenę nadzorczą (BION) wynoszącą 2 [2,56]. Ocena została nadana na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W dniu 19 sierpnia 2019 roku Spółka utworzyła spółkę zależną XTB Services Asia Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze. Przedmiotem działalności spółki będzie świadczenie usług marketingowych.

30. Pozycje pozabilansowe

30.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
CFD na waluty	1 727 088	1 101 925	1 224 537
CFD na indeksy	1 512 249	1 163 878	1 690 106
CFD na towary	345 552	268 521	493 626
CFD na akcje	128 561	65 088	104 478
CFD na obligacje	16 239	15 814	23 839
Akcje	4 225	5 292	12 263
Instrumenty razem	3 733 914	2 620 518	3 548 849

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

30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	83 238	36 872	16 088
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	311
Instrumenty finansowe klientów razem	83 445	37 079	16 399

30.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych jednostkom powiązanym wynosiła na dzień 30 czerwca 2019 roku 45 366 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2018 roku 35 358 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2018 roku 36 099 tys. zł.

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	3 987	3 285	3 285
- zwiększenia	*343*	*702*	*354*
b) stan na koniec okresu	4 330	3 987	3 639
2. Udział XTB w pożytkach z systemu rekompensat	285	260	229

32. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

W procesie ICAAP Spółka szacuje Kapitał wewnętrzny w celu ustalenia całkowitego wymaganego poziomu kapitału na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Spółki oraz dokonuje jego jakościowej oceny.

Spółka szacuje Kapitał wewnętrzny na pokrycie zidentyfikowanych ryzyk istotnych zgodnie z przyjętymi w Spółce procedurami oraz z uwzględnieniem wyników testów warunków skrajnych.

Spółka jest zobowiązania 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 roku w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim (Dz. U. z 2017 r., poz. 856).

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

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

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

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Fundusze własne	**424 912**	**389 453**	**386 216**
Kapitał Tier I	424 912	389 453	386 216
Kapitał podstawowy Tier I	424 912	389 453	386 216
Kapitał dodatkowy Tier I	–	–	–
Kapitał Tier II	–	–	–
Łączna ekspozycja na ryzyko	**2 429 450**	**1 765 555**	**2 417 689**
Bufor zabezpieczający	60 736	33 105	45 331
Bufor antycykliczny	6 068	2 634	1 687
Łączny bufory kapitałowy	**66 804**	**35 739**	**47 018**
Łączny współczynnik kapitałowy	**17,5%**	**22,1%**	**16,0%**
Łączny współczynnik kapitałowy z uwzględnieniem buforów	**14,7%**	**20,0%**	**14,0%**

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

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

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 30.06.2019 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2018 (BADANE)	STAN NA 30.06.2018 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne	424 912	400 788	389 453	386 216
1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	441 633	423 824	411 774	411 774
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I	–	–	–	–
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(16 721)	(23 036)	(22 321)	(25 558)
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów / Kapitały Tier II	–	–	–	–
I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne	**424 912**	**400 788**	**389 453**	**386 216**
1. Ryzyko rynkowe	126 869	102 931	75 707	124 036
2.Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	4 266	4 133	3 917	8 353
3. Ryzyko kredytowe	27 261	26 720	25 660	25 763
4. Ryzyko operacyjne	35 960	35 907	35 960	35 263
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	–	–	–	–
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
IIa. Całkowity wymóg kapitałowy	**194 356**	**169 691**	**141 244**	**193 415**
IIb. Łączna ekspozycja na ryzyko	**2 429 450**	**2 121 122**	**1 765 555**	**2 417 689**
Bufor zabezpieczający	60 736	53 028	33 105	45 331
Bufor antycykliczny	6 068	5 683	2 634	1 687
Łączny bufory kapitałowy	**66 804**	**58 711**	**35 739**	**47 018**

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

33. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

Rada Nadzorcza Spółki zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.

33.1 Wartość godziwa

33.1.1 Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)		31.12.2018 (BADANE)		30.06.2018 (NIEBADANE)	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	WARTOŚĆ GODZIWA	WARTOŚĆ BILANSOWA	WARTOŚĆ GODZIWA	WARTOŚĆ BILANSOWA	WARTOŚĆ GODZIWA
Środki pieniężne	783 407	783 407	739 599	739 599	750 472	750 472
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	100 447	100 447	106 531	106 531	109 606	109 606
Zobowiązania wobec klientów	472 211	472 211	405 200	405 200	383 243	383 243
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	18 349	18 349	24 794	24 794	14 376	14 376
Pozostałe zobowiązania	16 176	16 176	20 674	20 674	18 172	18 172

33.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

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

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

(W TYS. PLN)	31.12.2018 (BADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5 293	101 238	–	106 531
Aktywa razem	**5 293**	**101 238**	**–**	**106 531**
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	24 794	–	**24 794**
Zobowiązania razem	**–**	**24 794**	**–**	**24 794**

(W TYS. PLN)	30.06.2018 (NIEBADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12 273	97 333	–	109 606
Aktywa razem	**12 273**	**97 333**	**–**	109 606
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	14 376	–	**14 376**
Zobowiązania razem	**–**	**14 376**	**–**	14 376

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

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

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

33.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

33.2.1 Ryzyko walutowe

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

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

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN								WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	
Aktywa									
Środki pieniężne własne	20 997	80 412	2 396	10 904	1 164	2 894	238	119 005	390 183
Środki pieniężne klientów	17 054	202 999	4	43 903	1 267	7 056	786	273 069	393 224
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10 743	42 459	230	8 476	410	2 931	343	65 592	100 447
Inwestycje w jednostki zależne	–	–	–	–	–	–	–	–	52 614
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	11	–	106	–	–	–	117	5 070
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 880	4 205	276	79	829	174	1 892	10 335	11 261
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	624	–	207	–	55	–	886	3 463
Wartości niematerialne	–	12	–	14	–	–	–	26	418
Rzeczowe aktywa trwałe	–	5 344	–	1 153	–	13	–	6 510	13 339
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	7 248	–	45	–	–	–	7 293	7 292
Aktywa razem	**51 674**	**343 314**	**2 906**	**64 887**	**3 670**	**13 123**	**3 259**	**482 833**	**977 311**
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	23 669	237 588	118	51 371	1 506	9 343	818	324 413	472 211
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	3 819	5 304	117	1 180	87	172	150	10 829	18 349
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	199	–	–	–	–	–	199	199
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	10 676	–	114	–	–	–	10 790	10 822
Pozostałe zobowiązania	1 703	5 350	995	590	15	276	–	8 929	16 176
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	–	–	–	534
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	13 770
Zobowiązania razem	**29 191**	**259 117**	**1 230**	**53 255**	**1 608**	**9 791**	**968**	**355 160**	**532 061**

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2018 roku (badane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN								WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	
Aktywa									
Środki pieniężne własne	23 156	84 720	1 913	18 860	1 014	3 099	396	133 158	412 950
Środki pieniężne klientów	12 476	182 273	2	33 242	1 380	5 195	245	234 813	326 649
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	9 128	54 245	316	10 295	398	2 541	412	77 335	106 531
Inwestycje w jednostki zależne	–	–	–	–	–	–	–	–	54 864
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	–	–	60	–	–	–	60	2 841
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 984	3 172	1 006	128	1 023	191	1 199	10 703	11 532
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	204	–	133	–	73	–	410	2 351
Wartości niematerialne	–	11	–	26	–	–	–	37	495
Rzeczowe aktywa trwałe	–	517	–	202	–	20	–	739	2 250
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	7 445	–	52	–	–	–	7 497	7 497
Aktywa razem	**48 744**	**332 587**	**3 237**	**62 998**	**3 815**	**11 119**	**2 252**	**464 752**	**927 960**
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	17 188	220 335	2	42 293	1 676	7 732	245	289 471	405 200
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	2 998	14 423	63	1 566	44	80	61	19 235	24 794
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	139	–	–	–	–	–	139	139
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	–	–	37	–	–	–	37	37
Pozostałe zobowiązania	1 240	6 865	1 141	1 305	–	398	4	10 953	20 674
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	–	–	–	1 049
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	12 857
Zobowiązania razem	**21 426**	**241 762**	**1 206**	**45 201**	**1 720**	**8 210**	**310**	**319 835**	**464 750**

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

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN								WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	
Aktywa									
Środki pieniężne własne	34 164	88 376	1 947	19 903	1 281	3 145	3 750	152 566	451 653
Środki pieniężne klientów	10 268	174 030	2	34 444	1 544	5 913	112	226 313	298 819
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	10 250	55 467	316	11 737	1 875	1 229	321	81 195	109 606
Inwestycje w jednostki zależne	–	–	–	–	–	–	–	–	56 164
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	3	–	104	–	–	–	107	238
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 883	2 482	1 250	271	670	105	506	7 167	7 974
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	481	–	189	–	39	–	709	4 553
Wartości niematerialne	–	10	–	8	–	–	–	18	1 100
Rzeczowe aktywa trwałe	–	497	–	222	–	27	–	746	2 436
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	8 500	–	44	–	–	–	8 544	8 544
Aktywa razem	**56 565**	**329 846**	**3 515**	**66 922**	**5 370**	**10 458**	**4 689**	**477 365**	**941 087**
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	15 723	215 666	2	44 902	3 227	6 842	112	286 474	383 243
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	2 663	6 403	142	1 300	79	120	81	10 788	14 376
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	202	–	–	–	–	–	202	202
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	–	–	81	–	–	–	81	81
Pozostałe zobowiązania	651	7 332	984	1 162	–	158	133	10 420	18 172
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	444	–	444	1 587
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	15 117
Zobowiązania razem	**19 037**	**229 603**	**1 128**	**47 445**	**3 306**	**7 564**	**326**	**308 409**	**432 778**

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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2019 (NIEBADANE)		30.06.2018 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Przychody/(koszty) okresu	4 960	(4 960)	19 950	(19 950)
Kapitał własny, w tym	1 075	(1 075)	1 046	(1 046)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 075	(1 075)	1 046	(1 046)

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

33.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	783 407	739 599	750 472
Aktywa finansowe razem	**783 407**	**739 599**	**750 472**
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	22 339	36 029	64 118
Zobowiązania pozostałe	10 822	37	128
Zobowiązania finansowe razem	**33 161**	**36 066**	**64 246**

Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2019 (NIEBADANE)		30.06.2018 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 896	(3 896)	3 516	(3 516)

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

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

33.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary razem			
Metale szlachetne	4 227	3 359	4 448
Metale nieszlachetne	186	365	118
Inne	8 339	12 191	17 458
Towary razem	**12 752**	**15 915**	**22 024**
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	13 533	13 205	18 991
Indeksy	55 341	60 093	49 741
Instrumenty kapitałowe razem	**68 874**	**73 298**	**68 732**
Instrumenty dłużne	**324**	**293**	**327**
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	**81 950**	**89 506**	**91 083**
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	2 088	1 694	166
Metale nieszlachetne	24	67	350
Inne	3 374	1 753	2 055
Towary razem	**5 486**	**3 514**	**2 571**
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	2 346	2 010	2 654
Indeksy	7 796	17 030	6 487
Instrumenty kapitałowe razem	**10 142**	**19 040**	**9 141**
Instrumenty dłużne	**6**	**22**	**14**
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	**15 634**	**22 576**	**11 726**

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2019 (NIEBADANE)		30.06.2018 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(691)	691	(6 220)	6 220
Metale nieszlachetne	(152)	152	190	(190)
Inne	(4 145)	4 145	(5 248)	5 248
Towary razem	(4 988)	4 988	(11 278)	11 278
Instrumenty kapitałowe				
Akcje	(7)	7	27	(27)
Indeksy	30 743	(30 743)	(10 612)	10 612
Instrumenty kapitałowe razem	30 736	(30 736)	(10 585)	10 585
Instrumenty dłużne	734	(734)	661	(661)
Przychody/(koszty) okresu razem	26 482	(26 482)	(21 202)	21 202

33.3 Ryzyko płynności

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

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

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

Procedura przewiduje także możliwość odstępstw od jej stosowania, zgodę na taki tryb postępowania musi wydać co najmniej dwóch członków Zarządu Spółki. Informacja o odstępstwach przekazywana jest do Działu Kontroli Ryzyka Spółki. W Spółce 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 Spółki prowadzą bieżący nadzór nad stanem środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku w kontekście planowanych potrzeb płynnościowych związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej Spółki. W analizie płynności brane są pod uwagę bieżące możliwości uzyskiwania środków płynnych, przyszłe potrzeby, scenariusze alternatywne i plany awaryjne w zakresie utrzymania płynności płatniczej. Nadzór i czynności kontrolne nad stanem rachunków pieniężnych prowadzi także codziennie Dział Kontroli Ryzyka.

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

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	783 407	783 407	783 407	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i kontrakty giełdowe	4 225	4 225	4 225	–	–	–	–
Instrumenty pochodne CFD	96 222	96 222	96 222	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	100 447	100 447	100 447	–	–	–	–
Inwestycje w jednostki zależne	52 614	52 614	–	–	–	–	52 614
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 261	11 261	9 854	–	1 407	–	–
Aktywa finansowe razem	**947 729**	**947 729**	**893 708**	–	**1 407**	–	**52 614**
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	472 211	472 211	472 211	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	18 349	18 349	18 349	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	18 349	18 349	18 349	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 822	10 822	852	2 598	6 458	914	–
Pozostałe zobowiązania	16 176	16 176	11 155	3 323	–	–	1 698
Zobowiązania finansowe razem	**517 558**	**517 558**	**502 567**	**5 921**	**6 458**	**914**	**1 698**
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			391 141	(5 921)	(5 051)	(914)	50 916
Kontraktowa luka płynności skumulowana			391 141	385 220	380 169	379 255	430 171

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2018 roku (badane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	739 599	739 599	739 599	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i kontrakty giełdowe	5 293	5 293	5 293	–	–	–	–
Instrumenty pochodne CFD	101 238	101 238	101 238	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	106 531	106 531	106 531	–	–	–	–
Inwestycje w jednostki zależne	54 864	54 864	–	–	–	–	54 864
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 532	11 532	10 254	–	1 278	–	–
Aktywa finansowe razem	912 526	912 526	856 384	–	1 278	–	54 864
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	405 200	405 200	405 200	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	24 794	24 794	24 794	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	24 794	24 794	24 794	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	37	37	22	15	–	–	–
Pozostałe zobowiązania	20 674	20 674	10 954	8 052	–	–	1 668
Zobowiązania finansowe razem	450 705	450 705	440 970	8 067	–	–	1 668
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			415 414	(8 067)	1 278	–	53 196
Kontraktowa luka płynności skumulowana			415 414	407 347	408 625	408 625	461 821

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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	750 472	750 472	750 472	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i kontrakty giełdowe	12 273	12 273	12 273	–	–	–	–
Instrumenty pochodne CFD	97 333	97 333	97 333	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	109 606	109 606	109 606	–	–	–	–
Inwestycje w spółki zależne	56 164	56 164	–	–	–	–	56 164
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 974	7 974	6 650	–	1 324	–	–
Aktywa finansowe razem	**924 216**	**924 216**	**866 728**	–	**1 324**	–	**56 164**
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	383 243	383 243	383 243	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	14 376	14 376	14 376	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	14 376	14 376	14 376	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	81	81	21	60	–	–	–
Pozostałe zobowiązania	18 172	18 172	11 106	5 479	–	–	1 587
Zobowiązania finansowe razem	**415 872**	**415 872**	**408 746**	**5 539**	–	–	**1 587**
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			457 982	(5 539)	1 324	–	54 577
Kontraktowa luka płynności skumulowana			457 982	452 443	453 767	453 767	508 344

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

33.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	30.06.2019 (NIEBADANE)		31.12.2018 (BADANE)		30.06.2018 (NIEBADANE)	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne	783 407	783 407	739 599	739 599	750 472	750 472
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	100 447	6 524	106 531	12 072	109 606	5 718
Inwestycje w jednostki zależne	52 614	52 614	54 864	54 864	56 164	56 164
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 261	11 261	11 532	11 532	7 974	7 974
Aktywa finansowe razem	**947 729**	**853 806**	**912 526**	**818 067**	**924 216**	**820 328**

** Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 96 222 tys. zł na dzień 30 czerwca 2019 roku (31 grudnia 2018 roku: 101 238 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2018 roku: 97 333 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 czerwca 2019 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 89 698 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 78 937 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2018 roku: 91 615 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.*

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

Aktywa Spółki mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

- Fitch Ratings - od F1+ do F2B
- Standard & Poor's Ratings Services - od A-1+ do A-2
- Moody's – od P-1 do P-2

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka posiada rachunki bankowe w 22 bankach i instytucjach (31 grudnia 2018 roku: 22 banki i instytucje, na dzień 30 czerwca 2018 roku: 22 banki i instytucje). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

PODMIOT	30.06.2019 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.12.2018 (BADANE) (W TYS. PLN)	PODMIOT	30.06.2018 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)
Bank 1	221 211	Bank 1	215 526	Bank 1	235 204
Bank 2	159 136	Bank 2	153 960	Bank 2	143 774
Bank 3	108 053	Bank 3	104 553	Bank 3	98 152
Bank 4	73 931	Bank 4	65 552	Bank 4	75 604
Bank 5	41 867	Bank 5	41 637	Bank 5	41 396
Bank 6	41 345	Bank 6	29 944	Bank 6	35 898
Bank 7	33 886	Bank 7	27 615	Bank 7	23 673
Bank 8	21 492	Bank 8	21 661	Bank 8	17 804
Bank 9	19 291	Bank 9	17 029	Bank 9	15 925
Bank 10	13 571	Bank 10	14 380	Bank 10	14 514
Pozostałe	49 624	Pozostałe	47 742	Pozostałe	48 528
Razem	**783 407**	**Razem**	**739 599**	**Razem**	**750 472**

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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	30.06.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	30.06.2018 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	752 886	702 230	703 147
Stopień 2	1 193	760	783
Stopień 3	29 328	36 609	46 542
Razem	783 407	739 599	750 472

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

30.06.2019 (NIEBADANE)		31.12.2018 (BADANE)		30.06.2018 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	2 411	Podmiot 1	2 595	Podmiot 1	1 333
Podmiot 2	1 295	Podmiot 2	1 458	Podmiot 2	620
Podmiot 3	1 243	Podmiot 3	654	Podmiot 3	435
Podmiot 4	428	Podmiot 4	595	Podmiot 4	350
Podmiot 5	207	Podmiot 5	555	Podmiot 5	176
Podmiot 6	207	Podmiot 6	537	Podmiot 6	168
Podmiot 7	131	Podmiot 7	504	Podmiot 7	128
Podmiot 8	77	Podmiot 8	444	Podmiot 8	115
Podmiot 9	74	Podmiot 9	356	Podmiot 9	109
Podmiot 10	72	Podmiot 10	320	Podmiot 10	97
Razem	6 145	Razem	8 018	Razem	3 531

Należności pozostałe

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

Warszawa, 21 sierpnia 2019 roku

Omar Arnaout Prezes Zarządu	Filip Kaczmarzyk Członek Zarządu
Jakub Kubacki Członek Zarządu	Paweł Szejko Członek Zarządu
Andrzej Przybylski Członek Zarządu	Ewa Stefaniak Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. Podstawowe informacje

1.1 Informacje ogólne

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

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

W dniu 10 lutego 2017 roku turecki organ regulacyjny tj. Capital Markets Board of Turkey (CMB) wprowadził zmiany w regulacjach dotyczących działalności usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych. Przyczyniło się to do znacznego spadku liczby klientów i w konsekwencji do istotnego ograniczenia działalności Grupy w Turcji. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Zarząd podjął ostateczną decyzję o wznowieniu działań mających na celu wygaszenie działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. Decyzja Spółki została podjęta po przeanalizowaniu sytuacji spółki zależnej oraz wobec braku zakładanego złagodzenia ograniczeń wprowadzonych przez Capital Markets Board of Turkey (CMB). Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. posiadała aktywną licencję na prowadzenie działalności. W przypadku zakończenia działalności na rynku tureckim, co z punktu widzenia ujęcia w księgach rachunkowych rozumieć należy przez spłatę kapitału udziałowego/likwidację posiadanych aktywów, Grupa zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości zobowiązana będzie podjąć działania w zakresie m.in. reklasyfikacji różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału spółki tureckiej z pozycji Różnice kursowe z przeliczenia znajdującej się w kapitałach własnych do rachunku wyników. Operacja ta nie wpłynie na łączną wysokość kapitałów własnych Grupy na dzień jej przeprowadzenia. Niemniej Spółka zobowiązana będzie wykazać skutki ww. przeliczeń w ramach wyniku z działalności finansowej, przy czym w przypadku ujemnych różnic kursowych skutki tych przeliczeń będą stanowić koszt finansowy. Spółka wyjaśnia, iż kwota różnic kursowych dotyczących inwestycji w Turcji jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, który podlega fluktuacji. Na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2019 r., kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (23 703) tys. PLN (patrz nota 23. Kapitał własny Półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2019 roku).

W okresie 6 miesięcy 2019 roku Grupa kontynuowała proces poszerzania swojej oferty produktowej głównie pod kątem produktów akcyjnych oraz ETF. Działanie to ma na celu zaspokojenie potrzeb klientów, którzy oczekują jak najszerszego pokrycia produktowego rynku oraz instrumentów dających im ekspozycję na różne sektory inwestycji. W drugim kwartale 2019 roku wprowadzono ponad 300 instrumentów rynku kasowego (akcje i ETF). Dodatkowo, zdecydowano się na wprowadzenie 6 instrumentów CFD bazujących na indeksach sektorowych. Zarząd uważa, że platforma xStation jest obecnie jedną z najbardziej rozwiniętych platform transakcyjnych na rynku CFD oraz akcyjnym. Spółka nieustannie stara się rozwijać

platformę o elementy wspomagające zawieranie transakcji na rynkach OTC. Zarząd jest zdania, że Grupa zbudowała solidne fundamenty zapewniające jej dobrą pozycję do generowania wzrostu w przyszłości.

W I półroczu 2019 roku przychody z działalności operacyjnej razem, EBIT i zysk netto Grupy wynosiły odpowiednio 88,8 mln PLN, 5,2 mln PLN i 5,2 mln PLN. W analogicznym okresie 2018 roku przychody z działalności operacyjnej razem, EBIT i zysk netto Grupy wynosiły odpowiednio 197,9 mln PLN, 115,1 mln PLN i 100,4 mln PLN. Istotnym czynnikiem determinującym poziom przychodów w okresie była wprowadzona w sierpniu ur. interwencja produktowa Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) określająca dla klienta detalicznego maksymalny dozwolony poziom dźwigni finansowej.

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za I półrocze 2019 r. (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) zostało sporządzono zgodnie z wymaganiami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Inne standardy, zmiany do obowiązujących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ostatnio przyjęte lub oczekujące na przyjęcie nie mają związku z działalnością Grupy lub ich wpływ nie byłby istotny. Szczegółowy opis zasad sporządzenia ww. sprawozdań finansowych został zamieszczony w punkcie 2 Półrocznego skróconego skonsolidowanego, jak również jednostkowego sprawozdania finansowego.

Produkty i usługi

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

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

- xStation oraz
- MetaTrader 4 (MT4),

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

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

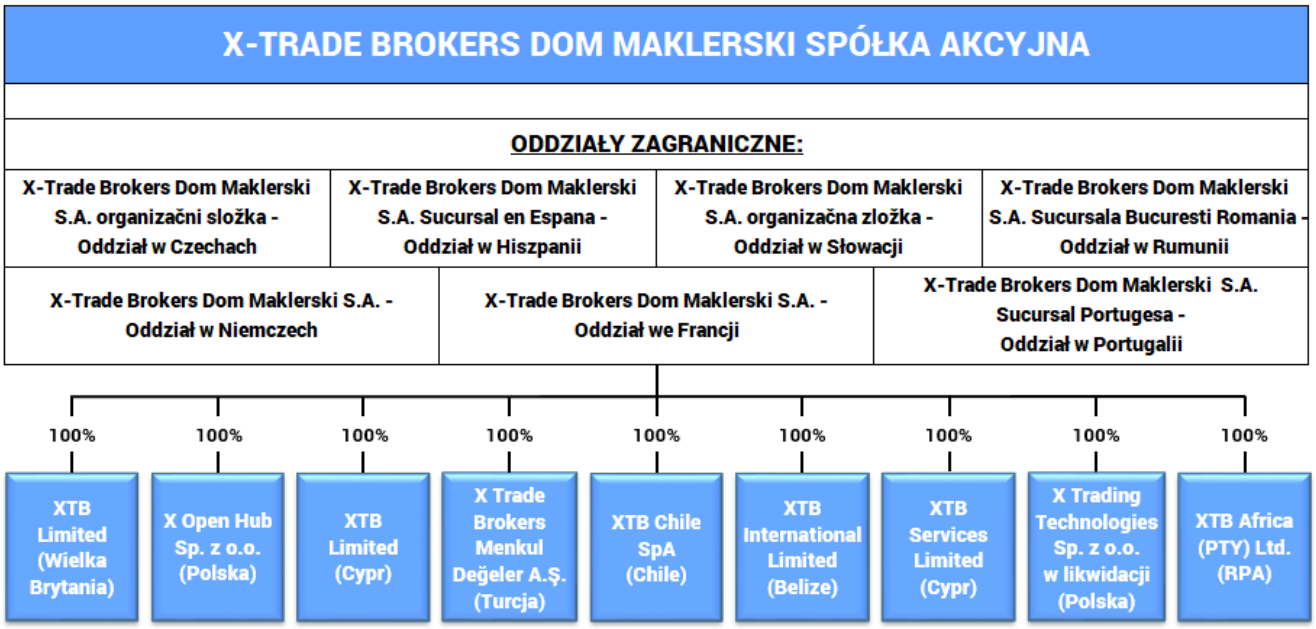
Funkcjonalność oferty Grupy umożliwia klientom otwieranie rachunków, wpłacanie na nie środków, składanie i przenoszenie zleceń i pieniędzy oraz zamawianie wyciągów przez internet. Podstawowa technologia Grupy wykorzystuje oprogramowanie zaprojektowane w sposób zapewniający funkcjonalność i skalowalność.

Grupa aktywnie wprowadza coraz to nowe udoskonalenia platformy transakcyjnej, które czynią ją bardziej intuicyjną i łatwą w obsłudze. Na koniec I półrocza 2019 roku Grupa posiadała w ofercie łącznie prawie 1 800 instrumentów pochodnych CFD z dźwignią, w tym około 50 opartych na parach walut, około 20 opartych na towarach oraz ponad 30 opartych na indeksach, prawie 1 700 opartych na akcjach spółek notowanych na giełdach w 12 krajach oraz około 100 opartych na amerykańskich i europejskich funduszach typu ETF. Oferta akcyjna natomiast obecnie opiewa na ponad 2 300 instrumentów, w tym ponad 2 100 akcji oraz ponad 150 ETF. Obecnie grupa oferuje swoim klientom ponad 4 000 instrumentów. Klienci instytucjonalni mogą korzystać z platformy xRisk, która stanowi kompletny system zarządzania ryzykiem. Grupa w 2018 roku rozszerzyła swoją ofertę o nowe CFD bazujące na kryptowalutach oraz na indeksach kasowych, a w drugim kwartale 2019 roku o indeksy sektorowe. Dodatkowo, udostępniono również nowy wachlarz instrumentów akcyjnych z dźwignią opartą na akcjach skandynawskich. W celu lepszej ochrony klientów detalicznych, Grupa zdecydowała się na wprowadzenie usługi ochrony przed ujemnym saldem rachunku klienta. W 2017 roku zmieniono całkowicie sposób pobierania depozytu zabezpieczającego wprowadzając mechanizm oparty na nominalnej ekspozycji rachunku klienta.

1.2 Opis organizacji Grupy

Na dzień bilansowy, tj. 30.06.2019 r. Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz 9 spółek zależnych Spółki. Spółka posiada 7 oddziałów zagranicznych.

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



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

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

Spółki zależne

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

XTB Limited, Wielka Brytania

XTB Limited prowadzi działalność obejmującą m.in.:

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

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

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

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

XTB Limited prowadzi działalność obejmującą:

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

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

- realizacja zleceń w imieniu klientów,
- zawieranie transakcji na własny rachunek oraz o następujące usługi dodatkowe:

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

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

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

X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş., Turcja

X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. prowadzi działalność obejmującą m.in.:

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

W dniu 10 lutego 2017 roku turecki organ regulacyjny tj. Capital Markets Board of Turkey (CMB) wprowadził zmiany w regulacjach dotyczących działalności usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Zarząd podjął decyzję o wznowieniu działań mających na celu wygaszenie działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. Decyzja Spółki została podjęta po przeanalizowaniu sytuacji spółki zależnej oraz wobec braku zakładanego złagodzenia ograniczeń wprowadzonych przez Capital Markets Board of Turkey (CMB). Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. posiadała aktywną licencję na prowadzenie działalności. W przypadku zakończenia działalności na rynku tureckim, co z punktu widzenia ujęcia w księgach rachunkowych rozumieć należy przez spłatę kapitału udziałowego/likwidację posiadanych aktywów, Grupa zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości zobowiązana będzie podjąć działania w zakresie m.in. reklasyfikacji różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału spółki tureckiej z pozycji Różnice kursowe z przeliczenia znajdującej się w kapitałach własnych do rachunku wyników. Operacja ta nie wpłynie na łączną wysokość kapitałów własnych Grupy na dzień jej przeprowadzenia. Niemniej Spółka zobowiązana będzie wykazać skutki ww. przeliczeń w ramach wyniku z działalności finansowej, przy czym w przypadku ujemnych różnic kursowych skutki tych przeliczeń będą stanowić koszt finansowy. Spółka wyjaśnia, iż kwota różnic kursowych dotyczących inwestycji w Turcji jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, który podlega fluktuacji. Na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2019 r., kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (23 703) tys. PLN (patrz nota 23. Kapitał własny Półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2019 roku).

XTB Chile SpA, Chile

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

XTB International Limited, Belize

W dniu 23 lutego 2017 roku Jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce CFDs Prime z siedzibą w Belize. W dniu 20 marca 2017 roku spółka zmieniła nazwę z CFDs Prime Limited na XTB International Limited. Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez International Financial Service Commission.

XTB Services Limited, Cypr

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

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

W styczniu 2018 roku Jednostka dominująca utworzyła spółkę zależną X Trading Technologies Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce. Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej. X Trading Technologies Sp. z o.o. prowadziła działalność związaną z oprogramowaniem. W dniu 30 stycznia 2018 roku jednostka dominująca objęła 3 900 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale. W dniu 14 maja 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki X Trading Technologies Sp. z o.o. postanowiło rozwiązać spółkę i otworzyć jej likwidację.

XTB Africa (PTY) Ltd., Republika Południowej Afryki

W dniu 10 lipca 2018 roku Jednostka dominująca utworzyła spółkę zależną XTB Africa (PTY) Ltd. z siedzibą w RPA. Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej. Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

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

2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2019 r. XTB wypracowało 5,2 mln PLN skonsolidowanego zysku netto wobec 1,1 mln PLN zysku półrocze wcześniej. Skonsolidowane przychody wyniosły 88,8 mln PLN (II półrocze 2018: 90,4 mln PLN), a koszty działalności operacyjnej 83,6 mln PLN (II półrocze 2018: 89,7 mln PLN). W okresie Grupa pozyskała rekordową liczbę nowych klientów, tj. 16 089 co oznacza wzrost o 51,4% w porównaniu do II półrocza 2018 r.

2.1 Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy mają przede wszystkim wpływ:

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

Poniżej omówiono kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

2.2 Omówienie wyników działalności Grupy za I półrocze 2019

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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	30.06.2019	31.12.2018	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %	30.06.2018
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	85 437	87 157	(1 720)	(2,0)	194 316
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 332	3 110	222	7,1	3 541
Pozostałe przychody	12	97	(85)	(87,6)	80
Przychody z działalności operacyjnej razem	**88 781**	**90 364**	**(1 583)**	**(1,8)**	**197 937**
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(40 530)	(39 362)	1 168	3,0	(39 116)
Marketing	(18 759)	(16 547)	2 212	13,4	(16 775)
Pozostałe usługi obce	(11 361)	(12 180)	(819)	(6,7)	(12 729)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 532)	(3 900)	(2 368)	(60,7)	(3 915)
Amortyzacja	(3 238)	(1 677)	1 561	93,1	(2 254)
Podatki i opłaty	(1 530)	(1 417)	113	8,0	(923)
Koszty prowizji	(3 904)	(3 593)	311	8,7	(4 034)
Pozostałe koszty	(2 734)	(11 023)	(8 289)	(75,2)	(3 047)
Koszty działalności operacyjnej razem	**(83 588)**	**(89 699)**	**(6 111)**	**(6,8)**	**(82 793)**
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	**5 193**	**665**	**4 528**	**680,9**	**115 144**
Przychody finansowe	3 232	(1 236)	4 468	(361,5)	10 319
Koszty finansowe	(1 312)	3 235	(4 547)	(140,1)	(3 456)
Zysk przed opodatkowaniem	**7 113**	**2 664**	**4 449**	**167,0**	**122 007**
Podatek dochodowy	(1 957)	(1 595)	362	22,7	(21 605)
Zysk netto	**5 156**	**1 069**	**4 087**	**382,3**	**100 402**

Przychody

W I półroczu 2019 r. przychody spadły o 1,8% wobec półrocza wcześniej, tj. 1,6 mln PLN z 90,4 mln PLN na 88,8 mln PLN. Istotnym czynnikiem determinującym poziom przychodów w okresie była wprowadzona w sierpniu ur. interwencja produktowa Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) określająca dla klienta detalicznego maksymalny dozwolony poziom dźwigni finansowej. Przełożyła się ona bezpośrednio na niższy wolumen transakcji zawieranych przez klientów. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi w lotach wyniósł 779,7 tys. lotów (I półrocze 2018: 1 291,4 tys. lotów, II półrocze 2018: 804,0 tys. lotów), a rentowność na lota 114 PLN (I półrocze 2018: 153 PLN, II półrocze 2018: 112 PLN).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	47 891	40 890	42 786	47 578	84 200	113 737	76 145	73 115
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach[1]	385 317	394 421	458 869	345 118	616 082	675 344	618 893	523 769
Rentowność na lota (w PLN)[2]	124	104	93	138	137	168	123	140

[1]) Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowym; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.
[2]) Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy klientów i liczby aktywnych klientów. Intencją Zarządu na 2019 r. jest dalszy przyrost bazy klienckiej. Grupa odnotowała rekordową liczbę nowych klientów wynoszącą 16 089 wobec 10 626 półrocze wcześniej (I półrocze 2018: 10 046). W samym II kwartale 2019 r. liczba nowych klientów zwiększyła się o 2 403 klientów k/k, tj. o 35,1% k/k. To efekt kontynuowania zoptymalizowanej strategii sprzedażowo-marketingowej oraz sukcesywnego wprowadzania do oferty nowych produktów, takich jak akcje i ETF-y, indeks spółek technologicznych FANG+ oraz inne indeksy sektorowe. Z kolei średnia liczba aktywnych klientów była wyższa o 3 265 w porównaniu do II półrocza 2018 r., tj. o 16,0%.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017
Nowi klienci[1]	9 246	6 843	5 742	4 884	4 734	5 312	6 582	4 201
Średnia liczba aktywnych klientów[2]	23 688	22 245	21 279	21 515	22 135	22 317	18 667	17 920
Nowe rachunki[3]	22 215	16 243	13 930	11 758	11 321	12 731	16 530	11 278
Średnia liczba aktywnych rachunków[4]	25 932	24 386	23 656	24 032	24 918	25 279	21 088	20 194

[1]) Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.
[2]) Średnia kwartalna liczba klientów odpowiednio za okres 6 i 3 miesięcy 2019 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2018 roku oraz 12 i 9 miesięcy 2017 roku.
[3]) Liczba rachunków otworzonych przez klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.
[4]) Średnia kwartalna liczba rachunków odpowiednio za okres 6 i 3 miesięcy 2019 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2018 roku oraz 12 i 9 miesięcy 2017 roku.

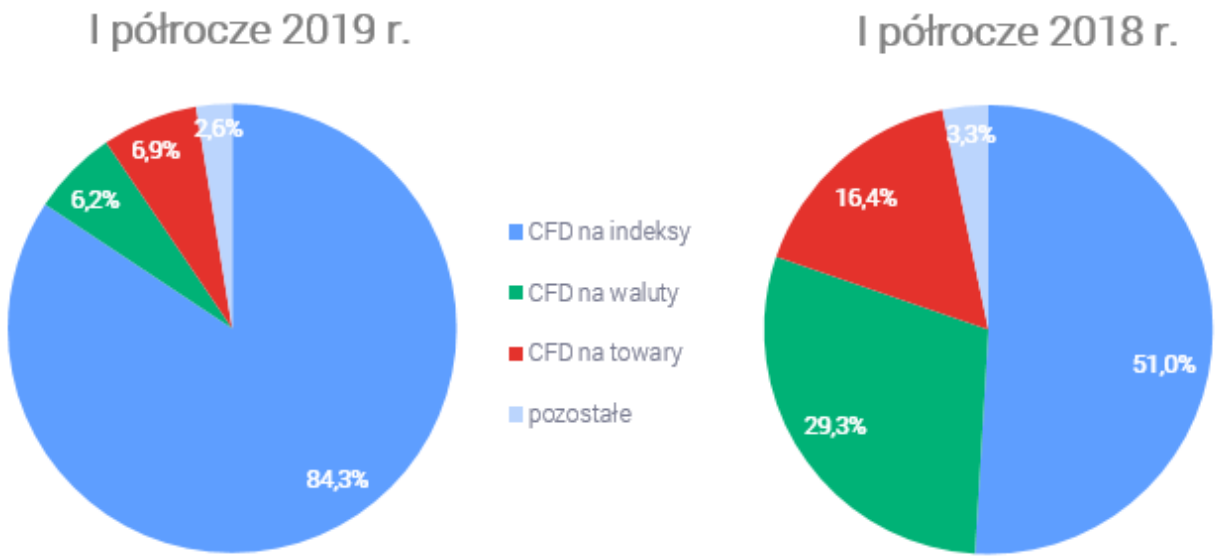
Celem XTB jest dostarczenie klientom zróżnicowanego wachlarza możliwości inwestycyjnych, przy jednoczesnym komforcie zarządzania zdywersyfikowanym portfelem na jednej platformie transakcyjnej. Aktualnie Spółka analizuje kolejne możliwości rozszerzenia oferty, które mogą zaowocować nowymi produktami w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

Patrząc na przychody pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że podobnie jak w I półroczu 2018 r., prym wiodły CFD oparte na indeksach akcji. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych w I półroczu 2019 r. sięgnął 84,3% wobec 51,0% rok wcześniej. To konsekwencja m.in. dużego zainteresowania klientów XTB instrumentami CFD opartymi o niemiecki indeks akcji DAX (DE30) oraz amerykańskie indeksy US500, US100, US30. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD na towary. Ich udział w strukturze przychodów w I półroczu 2019 r. wyniósł 6,9% (I półrocze 2018 r.: 16,4%). Najzyskowniejszym instrumentem w tej klasie był CFD oparty na notowaniach gazu ziemnego oraz złota. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 6,2% wszystkich przychodów wobec 29,3% rok wcześniej. Wśród tej klasy instrumentów, gdzie największą popularnością wśród klientów cieszyła się para walutowa EURUSD, występowały bardziej przewidywalne trendy, w których rynek poruszał się w ograniczonym zakresie cenowym. Doprowadziło to do powstania tendencji rynkowych, dających się przewidzieć z wyższym prawdopodobieństwem niż

w przypadku większych kierunków ruchów na rynkach, co stworzyło sprzyjające warunki do transakcji zawieranych w wąskim zakresie rynku (ang. range trading). W takim przypadku XTB zaobserwowała większą liczbę transakcji przynoszących zyski klientom.

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

Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)



(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2019	31.12.2018	ZMIANA %	30.06.2018
CFD na indeksy	72 595	41 696	74,1	100 228
CFD na towary	5 950	37 181	(84,0)	32 318
CFD na waluty	5 336	9 571	(44,2)	57 621
CFD na akcje	1 162	610	90,5	2 268
CFD na obligacje	663	267	148,3	322
CFD razem	**85 706**	**89 325**	**(4,1)**	**192 757**
Instrumenty pochodne opcyjne	-	-	-	3 947
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	400	133	200,8	(34)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	**86 106**	**89 458**	**(3,7)**	**196 670**
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(89)	(1 781)	(95,0)	(1 582)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(580)	(520)	11,5	(772)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	**85 437**	**87 157**	**(2,0)**	**194 316**

XTB kładzie duży nacisk na dywersyfikację geograficzną przychodów. Krajami, z których Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 15% przychodów jest Polska i Hiszpania z udziałem wynoszącym odpowiednio 40,8% (I półrocze 2018 r.: 32,3%) oraz 23,9% (I półrocze 2018 r.: 15,0%). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza w żadnym przypadku 15%.

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2019	31.12.2018	ZMIANA %	30.06.2018
Europa Środkowo-Wschodnia	44 703	35 776	25,0	104 718
- w tym Polska	*36 212*	*8 526*	*324,7*	*63 999*
Europa Zachodnia	36 936	41 355	(10,7)	83 133
- w tym Hiszpania	*21 187*	*12 635*	*67,7*	*29 725*
Ameryka Łacińska	7 142	13 233	(46,0)	10 086
Przychody z działalności operacyjnej razem	88 781	90 364	(1,8)	197 937

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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2019	31.12.2018	ZMIANA %	30.06.2018
Działalność detaliczna	78 151	82 543	(5,3)	186 943
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	10 630	7 821	35,9	10 994
Przychody z działalności operacyjnej razem	88 781	90 364	(1,8)	197 937

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

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w I półroczu 2019 r. ukształtowały się na poziomie 83,6 mln PLN i były wyższe o 0,8 mln PLN w odniesieniu do analogicznego okresu rok wcześniej. Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 2,0 mln PLN wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 1,4 mln PLN związany z nowym zatrudnieniem oraz wypłaconymi odprawami;
- kosztach utrzymania i wynajmu budynków, spadek o 2,4 mln PLN i tym samym wzrost kosztów amortyzacji o 1,0 mln PLN, głównie za sprawą zmiany ujęcia kosztów czynszu najmu powierzchni biurowej od 2019 roku, w związku z wejściem w życie MSSF 16 Leasing;
- pozostałych usługach obcych, spadek o 1,4 mln PLN w następstwie poniesienia niższych nakładów na pozostałe usługi obce (spadek o 1,4 mln PLN r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2019	30.06.2018	ZMIANA %	31.12.2018
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	40 530	39 116	3,6	39 362
Marketing	18 759	16 775	11,8	16 547
Pozostałe usługi obce	11 361	12 729	(10,7)	12 180
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 532	3 915	(60,9)	3 900
Amortyzacja	3 238	2 254	43,7	1 677
Podatki i opłaty	1 530	923	65,8	1 417
Koszty prowizji	3 904	4 034	(3,2)	3 593
Pozostałe koszty	2 734	3 047	(10,3)	11 023*
Koszty działalności operacyjnej razem	83 588	82 793	1,0	89 699

* nałożenie kary administracyjnej przez KNF (zdarzenie jednorazowe)

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej wzrosły o 1,4 mln PLN głównie za sprawą wyższych o 1,1 mln PLN kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych oraz o 0,5 mln PLN pozostałych kosztów.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	42 490	41 098	40 218	48 837	41 750	41 043	38 919	34 777
- marketing	*9 581*	*9 178*	*7 878*	*8 669*	*8 976*	*7 799*	*6 243*	*5 615*
Nowi klienci	9 246	6 843	5 742	4 884	4 734	5 312	6 582	4 201
Średnia liczba aktywnych klientów	25 131	22 245	20 568	20 277	21 952	22 317	20 909	18 263

Zarząd przewiduje, że w drugiej połowie 2019 r. koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się na poziomie porównywalnym do tego, jaki obserwowaliśmy w I połowie roku. Ostateczny ich poziom uzależniony będzie od wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom, od poziomu wydatków marketingowych oraz od wpływu interwencji produktowej wprowadzonej przez odpowiednich regulatorów na rynkach lokalnych krajów Unii Europejskiej na poziom przychodów osiąganych przez Grupę. Na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy. Poziom wydatków marketingowych uzależniony z kolei będzie od oceny ich wpływu na wyniki i rentowność Grupy oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania. Wpływ interwencji produktowej wprowadzonej przez odpowiednich regulatorów na rynkach lokalnych krajów Unii Europejskiej na przychody Grupy determinował będzie z kolei, jeżeli zajdzie taka potrzeba, rewizję założeń kosztowych dla kolejnych okresów 2019 r.

2.3 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
EBITDA (w tys. PLN)[1]	8 431	2 342	117 398
EBITDA marża (%)[2]	9,5	2,6	59,3
Marża zysku netto (%)[3]	5,8	1,2	50,7
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%)[4]	2,3	0,4	44,6
Rentowność aktywów – ROA (%)[5]	1,0	0,2	21,4
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki z uwzględnieniem buforów(%)[6]	14,7	20,0	14,0
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy z uwzględnieniem buforów(%)[7]	14,0	19,1	13,5

[1]) EBITDA obliczony jako zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację.
[2]) Obliczony jako iloraz zysku z działalności operacyjnej, powiększonego o amortyzację, i przychodów z działalności operacyjnej.
[3]) Obliczony jako iloraz zysku netto i przychodów z działalności operacyjnej.
[4]) Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda kapitałów własnych (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitałów własnych na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 6-miesięczne zostały zannualizowane).
[5]) Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda aktywów razem (obliczonego jako średnia arytmetyczna aktywów razem na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 6-miesięczne zostały zannualizowane).
[6]) Obliczany jako iloraz funduszy własnych Spółki pomniejszonych o wymogi buforów i łącznej ekspozycji na ryzyko.
[7]) Obliczany jako iloraz funduszy własnych Grupy pomniejszonych o wymogi buforów i łącznej ekspozycji na ryzyko.

2.4 Wybrane dane operacyjne

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Segment działalności detalicznej	691 381	690 032	1 171 279
Europa Środkowo-Wschodnia	365 913	357 110	667 811
Europa Zachodnia	268 418	268 754	445 281
Ameryka Łacińska	57 050	64 168	58 187
Segment działalności instytucjonalnej	88 357	113 954	120 147
Razem	779 738	803 987	1 291 426

W poniższej tabeli przedstawiono:

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

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Nowi klienci[1]	16 089	10 626	10 046
Średnia liczba aktywnych klientów[2]	23 688	20 423	22 135
Klienci razem	128 266	116 517	107 214
Nowe rachunki[3]	38 458	25 688	24 052
Średnia liczba aktywnych rachunków[4]	25 932	22 394	24 918
Rachunki razem	274 867	238 980	215 237
Depozyty netto (w tys. PLN)[5]	194 884	154 321	178 586
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN)[6]	3,7	4,4	8,9
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN)[7]	3,4	4,0	7,9
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach[8]	779 738	803 986	1 291 426
Rentowność na lota (w PLN)[9]	114	112	153
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	268 965,6	291 768,4	482 130,6
Rentowność na 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD (w PLN)	88,4	82,4	109,7
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	74,7	36,5	13,2

[1]) Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.
[2]) Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.
[3]) Liczba rachunków otworzonych przez klientów Grupy w poszczególnych okresach.
[4]) Średnia kwartalna liczba rachunków za pośrednictwem których przeprowadzono co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.
[5]) Depozyty netto stanowią depozyty wpłacone przez klientów, pomniejszone o kwoty wycofane przez klientów, w danym okresie.
[6]) Przychody z działalności operacyjnej Grupy w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.
[7]) Przychody z działalności operacyjnej Grupy w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę rachunków za pośrednictwem których przeprowadzono co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.
[8]) Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowym; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.
[9]) Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Wynik z operacji na instrumentach finansowych:	**85 437**	**87 157**	**194 316**
Europa Środkowo-Wschodnia	41 557	32 986	101 832
Europa Zachodnia	36 745	40 977	82 478
Ameryka Łacińska	7 135	13 194	10 006
Przychody z tytułu prowizji i opłat:	**3 332**	**3 110**	**3 541**
Europa Środkowo-Wschodnia	3 134	2 693	2 805
Europa Zachodnia	191	378	655
Ameryka Łacińska	7	39	81
Pozostałe przychody:	**12**	**97**	**80**
Europa Środkowo-Wschodnia	12	97	80
Przychody z działalności operacyjnej razem[1]	**88 781**	**90 364**	**197 937**
Europa Środkowo-Wschodnia	**44 703**	**35 776**	**104 718**
- w tym Polska[2]	*36 212*	*8 526*	*63 999*
Europa Zachodnia	**36 936**	**41 355**	**83 133**
- w tym Hiszpania[2]	*21 187*	*12 635*	*29 725*
Ameryka Łacińska	**7 142**	**13 233**	**10 086**

[1]) Krajami, z których Grupa czerpie każdorazowo 15% i więcej przychodów są: Polska i Hiszpania. Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów Grupy nie przekracza w żadnym przypadku 15%.
[2]) Kraj, który generuje największy przychód w regionie.

Segment działalności detalicznej

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2019	**31.12.2018**	**30.06.2018**
Nowi klienci[1]	16 085	10 620	10 042
Średnia liczba aktywnych klientów[2]	23 660	20 401	22 117
Klienci razem	128 218	116 470	107 173
Nowe rachunki[3]	38 453	25 672	24 042
Średnia liczba aktywnych rachunków[4]	25 899	22 363	24 892
Rachunki razem	274 760	238 890	215 155
Liczba transakcji[5]	11 886 726	11 990 431	17 918 284
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach[6]	691 381	690 033	1 171 279
Depozyty netto (w tys. PLN)[7]	187 930	149 282	170 719
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN)[8]	3,3	4,0	8,5
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN)[9]	3,0	3,7	7,5
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN)[10]	1,2	1,6	1,7
Średni koszt pozyskania rachunku (w tys. PLN)[11]	0,5	0,6	0,7
Rentowność na lota (w PLN)[12]	113	120	160
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	240 147,3	250 993,2	438 383,8
Rentowność na 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD (w PLN) [13]	87,2	87,5	113,9
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	74,7	36,5	13,2

[1]) Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.
[2]) Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.
[3]) Liczba rachunków otworzonych przez klientów Grupy w poszczególnych okresach.
[4]) Średnia kwartalna liczba rachunków, na których przeprowadzono przynajmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.
[5]) Liczba transakcji jest zdefiniowana jako całkowita liczba transakcji otwartych i zamkniętych w tym okresie.
[6]) Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowym; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.
[7]) Depozyty netto stanowią depozyty wpłacone przez klientów, pomniejszone o kwoty wycofane przez klientów, w danym okresie.
[8]) Średnie przychody na jednego klienta zdefiniowane są jako przychody z działalności operacyjnej w segmencie działalności detalicznej razem w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę klientów, którzy przeprowadzili przynajmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.
[9]) Średnie przychody na jeden rachunek zdefiniowane są jako przychody z działalności operacyjnej w segmencie działalności detalicznej razem w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę rachunków, na których przeprowadzono przynajmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.
[10]) Średni koszt pozyskania klienta zdefiniowany jest jako łączne wydatki marketingowe Grupy w okresie podzielone przez liczbę nowych klientów w tym samym okresie.
[11]) Średni koszt pozyskania rachunku zdefiniowany jest jako łączne wydatki marketingowe Grupy w okresie podzielone przez liczbę nowych rachunków w tym samym okresie.
[12]) Przychody z działalności operacyjnej razem w segmencie działalności detalicznej podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.
[13]) Przychody z działalności operacyjnej razem w segmencie działalności detalicznej podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej w PLN.

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
	30.06.2019		**31.12.2018**		**30.06.2018**	
Europa Środkowo-Wschodnia	12 096	51%	10 729	53%	12 521	57%
Europa Zachodnia	9 630	41%	8 137	40%	8 234	37%
Ameryka Łacińska	1 934	8%	1 535	7%	1 362	6%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	**23 660**	**100%**	**20 401**	**100%**	**22 117**	**100%**

Segment działalności instytucjonalnej

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

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2019	**31.12.2018**	**30.06.2018**
Średnia liczba aktywnych klientów	28	22	18
Klienci razem	48	47	41
Średnia liczba rachunków aktywnych	33	31	26
Rachunki razem	107	90	82

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2019	**31.12.2018**	**30.06.2018**
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	88 357	113 953	120 147

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

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

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

W ocenie Zarządu następujące tendencje wpływają i będą się utrzymywać oraz wpływać na działalność Grupy do końca 2019 roku, a w niektórych przypadkach również przez dłuższy czas wykraczający poza bieżący rok obrotowy:

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

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

  Zmienność oraz aktywność rynków wynika z szeregu czynników zewnętrznych, z których część jest charakterystyczna dla rynku, a część może być powiązana z ogólnymi warunkami makroekonomicznymi. Może ona

w sposób istotny wpływać na przychody osiągane przez Grupę w kolejnych kwartałach. Jest to charakterystyczne dla modelu biznesowego Grupy. Dla zobrazowania tego wpływu, w poniższym zestawieniu przedstawiono kształtowanie się historycznych wyników finansowych Grupy w ujęciu kwartalnym.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	47 891	40 890	42 786	47 578	84 200	113 737	76 145	73 115
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach[1]	385 317	394 421	458 869	345 118	616 082	675 344	618 893	523 769
Rentowność na lota (w PLN)[2]	124	104	93	138	137	168	123	140

[1]) Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowym; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.
[2]) Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

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

	30.06.2019	2018	2017	2016	2015	2014
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	12,0%	6,5%	15,2%	7,8%	4,7%	14,1%

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

- Zarząd przewiduje, że w drugiej połowie 2019 r. koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się na poziomie porównywalnym do tego, jaki obserwowaliśmy w I połowie roku. Ostateczny ich poziom uzależniony będzie od wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom, od poziomu wydatków marketingowych oraz od wpływu interwencji produktowej wprowadzonej przez regulatorów na rynkach lokalnych krajów Unii Europejskiej na poziom przychodów osiąganych przez Grupę. Na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy. Poziom wydatków marketingowych uzależniony z kolei będzie od oceny ich wpływu na wyniki i rentowność Grupy oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania. Wpływ interwencji produktowej wprowadzonej przez regulatorów na rynkach lokalnych krajów Unii Europejskiej na przychody Grupy determinował będzie z kolei, jeżeli zajdzie taka potrzeba, rewizję założeń kosztowych dla kolejnych okresów 2019 r.
- W dniu 10 lutego 2017 roku turecki organ regulacyjny tj. Capital Markets Board of Turkey (CMB) wprowadził zmiany w regulacjach dotyczących działalności usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych. Przyczyniło się to do znacznego spadku liczby klientów i w konsekwencji do istotnego ograniczenia działalności Grupy w Turcji. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Zarząd podjął ostateczną decyzję o wznowieniu działań mających na celu wygaszenie działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. Decyzja Spółki została podjęta po przeanalizowaniu sytuacji spółki zależnej oraz wobec braku zakładanego złagodzenia ograniczeń wprowadzonych przez Capital Markets Board of Turkey (CMB).

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

będą stanowić koszt finansowy. Spółka wyjaśnia, iż kwota różnic kursowych dotyczących inwestycji w Turcji jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, który podlega fluktuacji. Na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2019 r., kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (23 703) tys. PLN (patrz nota 23. Kapitał własny Półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2019 roku).

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

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

  W zakresie kontraktów CFD uzgodnione środki obejmowały:

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

  W zakresie opcji binarnych:

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

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

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

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

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

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

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

3. Organy Spółki

3.1 Zarząd

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

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

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

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu:

- w dniu 9 kwietnia 2019 Komisja Nadzoru Finansowego, zgodnie z Komunikatem z 14 posiedzenia, jednogłośnie wyraziła zgodę na powołanie Pana Andrzeja Przybylskiego na stanowisko Członka Zarządu Spółki, który został odpowiedzialny w XTB za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem;
- w dniu 18 kwietnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Zarządu XTB nowej kadencji, który będzie liczył pięciu członków, tj.
  - Omar Arnaout - Prezes Zarządu;
  - Paweł Szejko - Członek Zarządu;
  - Filip Kaczmarzyk - Członek Zarządu;
  - Jakub Kubacki - Członek Zarządu;
  - Andrzej Przybylski - Członek Zarządu;

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

3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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

4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.1 Kapitał Podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego kapitał podstawowy X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. składał się ze 117 383 635 akcji zwykłych serii A. Wartość nominalna każdej akcji X-Trade Brokers Domu Maklerskiego S.A. wynosi 0,05 PLN.

4.2 Akcje w obrocie giełdowym

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

4.3 Struktura akcjonariatu

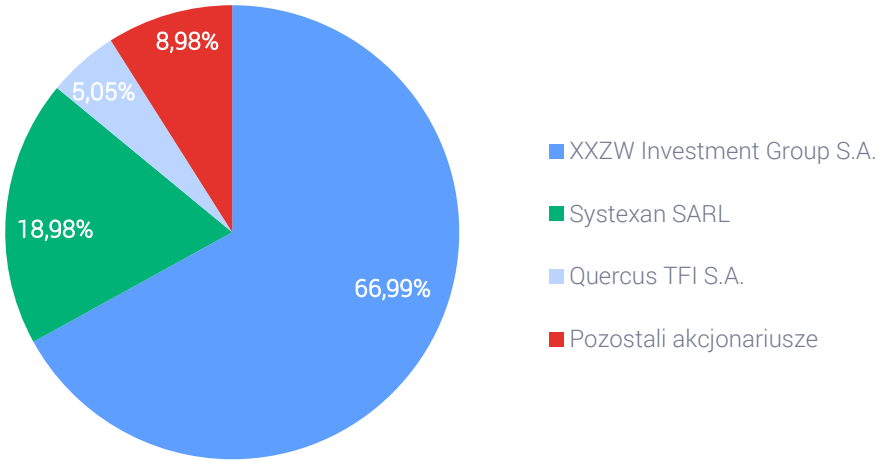
Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 10 maja 2019 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I kwartał 2019 roku) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej,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

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

[1]) XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu jest bezpośrednio kontrolowany przez Jakuba Zabłockiego, który posiada akcje reprezentujące 81,97% kapitału zakładowego oraz uprawniające do wykonywania 81,97% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy XXZW.
[2]) SYSTEXAN S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu jest bezpośrednio kontrolowany przez Polish Enterprise Fund VI L.P. z siedzibą na Kajmanach.

Udział procentowy w kapitale zakładowym Jednostki dominującej wyżej wymienionych akcjonariuszy jest zgodny z udziałami procentowymi w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Strukturę akcjonariatu na dzień 10 maja 2019 roku prezentuje poniższy wykres:



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

4.4 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

5. Pozostałe informacje

5.1 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

(w tys. PLN)	30.06.2019 PRZYCHODY	30.06.2019 NALEŻNOŚCI	30.06.2018 PRZYCHODY	31.12.2018 NALEŻNOŚCI	30.06.2018 NALEŻNOŚCI
Podmioty zależne:					
XTB Limited (UK)	811	1 134	15 665	2 514	2 142
XTB Limited (CY)	897	89	76	468	13
X Open Hub Sp. z o.o.	2 050	425	1 426	642	871
XTB International Limited	7 590	2 870	10 383	4 464	1 199

(w tys. PLN)	30.06.2019 KOSZTY	30.06.2019 ZOBOWIĄZANIA	30.06.2018 KOSZTY	31.12.2018 ZOBOWIĄZANIA	30.06.2018 ZOBOWIĄZANIA
Podmioty zależne:					
XTB Limited (UK)	(5 203)	5 522	(6 059)	2 075	2 925
XTB Limited (CY)	(1 453)	251	(1 469)	359	220
X Open Hub Sp. z o.o.	(382)	14	(240)	158	55
XTB International Limited	(8 529)	4 007	(5 737)	1 199	675
XTB Services Limited	(7 071)	914	(2 967)	387	628

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 1 tys. PLN z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego (na dzień 31 grudnia 2018 roku 0,4 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2018 roku 0,2 tys. PLN). W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku Grupa nie odnotowała zysku ani straty z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego.
Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku wyniosło 1 155 tys. PLN oraz w analogicznym okresie 2018 roku wyniosło 1 132 tys. PLN.

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dominująca i jej podmioty zależne nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Poniżej zostały wskazane najważniejsze z toczących się postępowań.

Postępowania sądowe

Spółka oraz spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka i spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i spółkom Grupy wynosiła około 3 mln PLN, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczą się dwa postępowania o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 700 tys. PLN oraz w przedmiocie roszczeń klientów toczy się dziesięć postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 2,3 mln PLN. Poniżej zaprezentowano zdaniem Spółki najistotniejsze z nich:

- od maja 2016 r. w stosunku do tureckiej spółki zależnej, X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş., toczy się sprawa z powództwa klienta, który podważa zasadność anulowania przez spółkę transakcji zawartych po błędnych cenach. Na moment przekazania niniejszego raportu łączna wartość dochodzonych przez klienta roszczeń stanowi równowartość ok. 541 tys. PLN;
- jeden z klientów zagroził w 2014 r. wytoczeniem pozwu odnośnie rzekomych nielegalnych działań Spółki. Klient ten zarzuca nienależyte wykonanie umowy świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych poprzez rzekome opóźnianie i zakłócanie realizacji transakcji przy użyciu udostępnionych platform transakcyjnych. Klient w ciągu ostatnich lat nie skierował sprawy do sądu, a równolegle ponawiał żądania zapłaty kwoty 3,5 mln PLN, 7 mln PLN, a następnie 14 mln PLN. Zarząd uważa roszczenie klienta za całkowicie bezzasadne. Wyłączną przyczyną ponoszenia strat przez klienta były jego błędne decyzje inwestycyjne. Zostało to jednoznacznie wykazane, między innymi, w trakcie kontroli Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w 2016 r., w późniejszej korespondencji spółki z nadzorcą, a także w ekspertyzie niezależnej firmy doradczej, Roland Berger, która przeanalizowała historię transakcji klienta. Analiza potwierdziła, że transakcje klienta nie były opóźniane, a czas realizacji jego zleceń był nawet szybszy niż średnia dla pozostałych klientów;
- dnia 5 stycznia 2018 r. do Rzecznika Finansowego wpłynął wniosek klienta dotyczący zbadania sprawy zasadności przywrócenia przez Spółkę depozytu tego klienta w wysokości 131 tys. PLN, tj. kwoty wynikającej ze straty z transakcji, które zostały zamknięte przez Spółkę. Ich zamknięcie nastąpiło na skutek działania mechanizmu zamykania pozycji po upływie 365 od dnia ich otwarcia. Mechanizm ten został opisany w regulaminie świadczenia usług maklerskich. Dnia 19 lutego 2019 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie wniesiony został pozew klienta w przedmiotowej sprawie. 26 kwietnia 2019 r. Spółka wniosła odpowiedź na pozew.

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

W dniu 18 listopada 2016 r. Spółka wystąpiła przeciwko XTRADE Europe Ltd. (dawniej: XFR Financial Ltd. lub „XFR") z siedzibą na Cyprze o zabezpieczenie roszczeń w związku z naruszeniem zasad uczciwej konkurencji, w którym wniosła m.in.: (i) o zakazanie XFR używania znaku słownego oraz słowno-graficznego „XTRADE" oraz (ii) o zakazanie XFR używania znaku słownego „XTRADE" jako nazwy domen internetowych. Sąd Apelacyjny w Warszawie udzielił zabezpieczenia roszczeń Spółki przeciwko XTRADE Europe Ltd. o zakazanie używania przez XTRADE Europe Ltd. w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług (i) oznaczeń słownych oraz słowno-graficznych „XTB", „X-Trade", „XTrade", „X" oraz (ii) oznaczenia słownego xtrade.eu. Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, począwszy 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 Rzeczpospolitej Polskiej: (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 nieprawomocny, istnieje wysokie prawdopodobieństwo złożenia apelacji przez Xtrade Europe Ltd. Aktualnie, pełnomocnicy Spółki rozważają wniesienie apelacji w zakresie, w jakim Sąd oddalił powództwo o zakazanie używania przez Xtrade Europe Ltd. oznaczeń graficznych XTRADE. Ponadto, w dniu 19 czerwca 2017 r. Spółka wystąpiła do Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie o wszczęcie egzekucji z uwagi na to, że XTRADE Europe Ltd. nie zaprzestał używania w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług oznaczeń stanowiących własność Spółki, mimo stosownego postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 15 marca 2017 r. W dniu 12 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie wydał postanowienie, zgodnie z którym nakazano XTRADE Europe Ltd. zapłatę na rzecz Spółki kwoty 5 000 PLN. Zagrożono także nakazaniem zapłaty na rzecz Spółki w razie stwierdzenia każdego kolejnego naruszenia przez dłużnika obowiązku wykonania postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 15 marca 2017 r. W związku z tym, w dniu 19 kwietnia 2018 r. Spółka wystąpiła do Sądu Rejonowego z wnioskiem o zasądzenie od XTRADE Europe Ltd. kwoty 100 000 PLN w związku z niewykonywaniem przez XTRADE Europe Ltd. zabezpieczenia ustanowionego przez Sąd Apelacyjny. W czasie postępowania egzekucyjnego, XTRADE Europe Ltd. zamknął oddział w Warszawie i oświadczył, że zaprzestał świadczyć usługi na rzecz odbiorców w Polsce. W związku z tym, postanowieniem z dnia 28 listopada 2018 r. Sąd Rejonowy oddalił wniosek Spółki i ustalił, że według stanu na dzień wydania postanowienia oznaczenia XTRADE nie są już używane w Polsce przez XTRADE Europe Ltd. Postanowieniem z dnia 27 marca 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił zażalenie Spółki.

Przed Prokuraturą Rejonową Warszawa-Śródmieście w Warszawie (sygn. sprawy PR 4 Ds.376.2017.TD), toczy się postępowanie z wniosku Spółki o ściganie w związku z wprowadzeniem do obrotu znaku podrobionego w rozumieniu art. 120 p.w.p. tj. znaku XTB przez pracowników i współpracowników XTRADE EUROPE LTD. Wniosek złożono w dniu 23 września 2016 r. W dniu 29 grudnia 2017 r. zawieszono dochodzenie w sprawie, w celu wykonania czynności dowodowych w ramach międzynarodowej pomocy prawnej (Cypr). W dniu 15 stycznia Spółka złożyła zażalenie, wskazując na możliwość kontynuowania postępowania na terenie Polski. Postanowienie w przedmiocie zawieszenia zostało uchylone postanowieniem Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieście w Warszawie II Wydział Karny z dnia 22 marca 2018 r. i podjęto w sprawie czynności dowodowe, jednak w niewystarczającym stopniu. Postanowieniem z dnia 29 czerwca 2018 r. Prokurator ponownie zawiesił postępowanie z uwagi na zaistnienie przesłanek wskazujących na konieczność wykonania czynności dowodowych w ramach międzynarodowej pomocy prawnej (Czechy i Wielka Brytania). W dniu 9 lipca 2018 r. złożono zażalenie, ponownie wskazując na możliwość, a wręcz konieczność kontynuowania postępowania na terenie Polski. Postanowieniem z dnia 22 maja 2019 roku Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieście w Warszawie II Wydział Karny oddalił zażalenie Spółki. Aktualnie Prokurator oczekuje na realizację wniosku o udzielenie pomocy prawnej na terytorium Brytyjskich Wysp Dziewiczych.

Ponadto, Sąd Okręgowy w Monachium wyrokiem z dnia 25 lipca 2017 r. wydał zakaz posługiwania się na terenie Niemiec oznaczeniami „XTRADE" oraz „XTRADE EUROPE Ltd." potwierdzając, że oznaczenia te są myląco podobne do znaków towarowych zastrzeżonych przez Spółkę. Ponadto, Xtrade Europe Ltd. został także zobowiązany do dostarczenia informacji, dotyczących zakresu i liczby użycia znaków w przeszłości oraz do zapłaty odszkodowania, którego kwota nie została jeszcze określona. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Sąd Apelacyjny oddalił apelację cypryjskiej spółki – wyrok zakazujący posługiwania się oznaczeniem XTRADE na terenie Niemiec jest prawomocny. Na dzień przekazania raportu toczy się jeszcze postępowanie o zasądzenie od XTRADE Europe Ltd. kosztów zastępstwa procesowego oraz egzekucję prawomocnego wyroku.

Postępowania administracyjne i kontrolne

Spółka oraz Spółki Grupy są stronami kilku postępowań administracyjnych i kontrolnych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Poniżej zaprezentowano zdaniem Spółki najistotniejsze z nich:

- w ramach wykonywania uprawnień nadzorczych w stosunku do Spółki, Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) przeprowadziła zasadniczo za okres od 1 stycznia 2014 r. do 11 czerwca 2016 r. kontrolę w zakresie sprawdzenia zgodności z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi, m.in. (i) świadczenia określonych usług maklerskich, (ii) trybu i warunków postępowania z klientami, (iii) organizacji i funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, systemu nadzoru zgodności działalności z prawem i systemu audytu wewnętrznego oraz (iv) warunków technicznych i organizacyjnych prowadzenia działalności maklerskiej. Kontrola zakończyła się w dniu 16 września 2016 r.

  W dniu 14 października 2016 r. Spółka otrzymała protokół kontroli wskazujący na wykryte przez kontrolujących nieprawidłowości oraz uchybienia w implementacji i stosowaniu obowiązujących przepisów oraz regulacji przez Spółkę, w odpowiedzi na który Spółka złożyła umotywowane zastrzeżenia zgodnie z obowiązującymi przepisami. KNF nie uwzględniła zastrzeżeń Spółki w związku z czym wydała zalecenia pokontrolne, które wymagały od Spółki wdrożenia odpowiednich środków mających na celu usunięcie wykrytych nieprawidłowości.

  Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania działalności Spółki do zaleceń pokontrolnych KNF. W odniesieniu do zastrzeżeń KNF po wskazanej kontroli, Zarząd XTB informuje, że złożył do Komisji obszerne zastrzeżenia merytoryczne i prawne oraz szczegółowe analizy, wskazując bezpodstawność uwag w protokole po kontroli;

- w dniu 27 września 2018 r. Spółka otrzymała decyzję o nałożeniu na Spółkę na podstawie art. 167 ust. 2 pkt 1 w związku z art. 167 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowym kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona PLN w związku z naruszeniem przepisów prawa, w szczególności w obszarze świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów Spółki. W ocenie Spółki nałożenie na kary pieniężnej za wskazane przez Komisję naruszenia jest niesłuszne i nie znajduje potwierdzenia w stanie faktycznym. Komisja odmówiła przeprowadzenia dowodów wnioskowanych przez Spółkę (w tym z opinii biegłego) i nie uwzględniła złożonych przez Spółkę raportów niezależnych ekspertów. Działając w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, a także kierując się dobrem klientów, Spółka odwołała się od ww. decyzji, składając w dniu 29 października 2018 r. skargę na decyzję KNF do WSA. W dniu 6 czerwca 2019 r. WSA oddalił skargę Spółki na decyzję KNF w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona PLN. Wyrok w tej sprawie nie jest prawomocny. Po doręczeniu przez WSA odpisu orzeczenia wraz z uzasadnieniem Zarząd Spółki podjął decyzję o wniesieniu skargi kasacyjnej do NSA;

- w dniu 20 listopada 2017 r. została wszczęta kontrola przez Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin") w niemieckim oddziale Spółki. Kontrola dotyczy programu afiliacyjnego. Do dnia przekazania niniejszego raportu, Spółka nie otrzymała informacji od organu nadzoru na temat wyników przedmiotowej kontroli. Pomimo zachowania należytej staranności w obszarze dostosowania się do wymogów prawnych w funkcjonowaniu programu afiliacyjnego w niemieckim oddziale, nie da się wykluczyć, iż BaFin zidentyfikuje nieprawidłowości, które będą mogły stanowić podstawę do m.in. wszczęcia postępowań administracyjnych w przedmiocie nałożenia na Spółkę kar lub innych sankcji w ramach uprawnień nadzorczych BaFin lub innych organów;

- w dniu 26 stycznia 2018 r. wpłynęło do Spółki pismo od Narodowego Banku Czeskiego („CNB") z informacją o rozpoczęciu kontroli w czeskim oddziale Spółki. Przedmiot kontroli obejmuje ocenę zgodności działania oddziału i Spółki z czeską ustawą o rynku kapitałowym w zakresie (i) świadczenia usług inwestycyjnych z należytą zawodową starannością, (ii) zasad postępowania firmy inwestycyjnej w kontaktach z klientami, a także (iii) codziennego raportowania transakcji klientów do organu nadzoru.

  W dniu 15 czerwca 2018 r. Spółka otrzymała protokół kontroli wskazujący na wykryte przez kontrolujących nieprawidłowości oraz uchybienia w implementacji i stosowaniu obowiązujących w Czechach przepisów oraz regulacji przez oddział i Spółkę, w odpowiedzi na który Spółka złożyła w dniu 11 lipca 2018 r. umotywowane zastrzeżenia zgodnie z obowiązującymi przepisami. Spółka dołożyła należytej staranności w celu wdrożenia zaleceń pokontrolnych i przekazała wyniki implementacji CNB. W dniu 2 lutego 2019 r. organ przekazał dyrektorowi oddziału w Czechach informację, iż wdrożenie przedmiotowych zaleceń będzie zweryfikowane w przypadku prowadzenia kolejnej kontroli przez CNB. W opinii Zarządu zidentyfikowane w toku kontroli nieprawidłowości nie będą stanowiły podstawy do wszczęcia przeciwko oddziałowi i Spółce postępowań administracyjnych w przedmiocie nałożenia na oddział i Spółkę kar lub innych sankcji w ramach uprawnień nadzorczych CNB lub innych organów. W związku z powyższym nie ma potrzeb zawiązywania rezerw na potencjalne kary administracyjne;

- na dzień przekazania raportu Spółka jest w trakcie uzyskiwania zezwolenia KNF na korzystanie ze współczynnika delta obliczonego na podstawie własnego modelu wyceny opcji. Na wniosek Spółki KNF wydała w dniu 27 września 2017 r. postanowienie o zawieszeniu postępowania o uzyskanie zezwolenia na korzystanie ze współczynnika delta obliczonego na podstawie własnego modelu wyceny opcji. Na początku stycznia 2018 r. Spółka zwróciła się do Europejskiego Urzędu

Nadzoru Bankowego o interpretację przepisów Rozporządzenia CRR, dotyczących stosowania modelu wyceny opcji do instrumentów finansowych jakimi są opcje binarne;

- w dniu 24 kwietnia 2019 r. wpłynęło do Spółki pismo od Zakładu Ubezpieczeń Społecznych („ZUS") z informacją o zamiarze wszczęcia kontroli płatnika składek w siedzibie Spółki. Zakresem kontroli objęto: (I) prawidłowość i rzetelność obliczania składek na ubezpieczenia społeczne przez płatnika składek oraz innych składek, do który pobierania zobowiązany jest ZUS oraz zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego, (II) ustalanie uprawnień do świadczeń z ubezpieczeń społecznych i wypłacanie tych świadczeń oraz dokonywanie rozliczeń z tego tytułu, (III) prawidłowość i terminowość opracowywania wniosków o świadczenia emerytalne i rentowe oraz (V) wystawianie zaświadczeń lub zgłaszanie danych dla celów ubezpieczeń społecznych.

  W dniu 19 czerwca 2019 r. Spółka otrzymała protokół kontroli wskazujący na wykryte przez kontrolującego nieprawidłowości w zakresie daty zgłoszenia do ubezpieczeń jednego z pracowników, niewniesienia składek zdrowotnych za jednego z pracowników za kilka miesięcy oraz naliczania składek w Funduszu Pracy za Członków Rady Nadzorczej za lata 2016-2017 oraz Funduszu Pracy i Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych dla kilku pracowników. Ponadto stwierdzono brak nabycia prawa do wypłaty zasiłku opiekuńczego przez jednego z pracowników i nadpłatę zasiłków dla niego. Na moment sporządzania raportu Spółka dołożyła należytej staranności w celu wdrożenia wszystkich zaleceń pokontrolnych ZUS w wymaganym terminie 30 dni od doręczenia protokołu. W opinii Zarządu zidentyfikowane w toku kontroli nieprawidłowości nie będą stanowiły podstaw do wszczęcia przeciwko Spółce postępowań administracyjnych w przedmiocie nałożenia kar lub innych sankcji. W związku z powyższym nie ma potrzeb zawiązywania rezerw na potencjalne kary administracyjne;

- w dniu 19 lipca 2019 r. została wszczęta kontrola przez francuski organ nadzoru – AMF we francuskim oddziale Spółki. Kontrola stanowi kompleksową ocenę działalności oddziału Spółki we Francji w oparciu m.in. o regulacje Dyrektywy MiFID II, Rozporządzenia MiFIR, wymogi ESMA i francuskiego prawa antykorupcyjnego Sapin II. Na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dokłada należytej staranności w celu przekazania AMF wszystkich, niezbędnych danych w toku kontroli. Pomimo zachowania należytej staranności w obszarze dostosowania się do wymogów prawnych w funkcjonowaniu oddziału we Francji, nie da się wykluczyć, iż AMF zidentyfikuje nieprawidłowości w działalności oddziału, które będą mogły stanowić podstawę do m.in. wszczęcia postępowań administracyjnych w przedmiocie nałożenia na Spółkę kar lub innych sankcji w ramach uprawnień nadzorczych AMF lub innych organów.

Otoczenie regulacyjne

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

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

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

Dyrektywa MiFID II oraz Rozporządzenie MiFIR („Pakiet MiFID II/MiFIR") weszły w życie w dniu 3 stycznia 2018 r. Transpozycja Dyrektywy MiFID II do prawa krajowego nastąpiła poprzez wprowadzenie zmian do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zmieniona ustawa weszła w życie w dniu 21 kwietnia 2018 r., przy czym zastrzeżono dłuższe vacatio legis dla jej niektórych przepisów. Głównym celem regulacji jest zwiększenie bezpieczeństwa uczestników rynku finansowego i zapewnienie konkurencyjnych warunków działania firm inwestycyjnych. Punktem wyjściowym dla objęcia klientów firm inwestycyjnych większą ochroną jest zobowiązanie podmiotów świadczących im usługi, aby działały w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami ich klientów. Ustawodawca wyróżnił dwa etapy: (i) poprzedzający oraz (ii) towarzyszący i następujący po świadczeniu usług maklerskich i dla każdego z nich wskazał odrębne obowiązki względem klientów firm inwestycyjnych. Profesjonalizm i rzetelność firm inwestycyjnych zostały wzmocnione poprzez nowe zasady komunikacji z klientami i wprowadzenie systemu rejestrowania rozmów telefonicznych lub korespondencji elektronicznej z nimi. Zobligowano firmy inwestycyjne, aby w trakcie świadczenia usług

dostarczały inwestorom regularnych sprawozdań związanych z wykonywaniem umowy o świadczenie usług maklerskich. Novum, także zapewniającym większą transparentność rynku dla jego uczestników, jest również dopuszczenie nowej kategorii systemu obrotu w postaci zorganizowanej platformy obrotu (OTF). Niedyskryminacyjne zasady dostępu do OTF przysłużyć mają się konkurencyjności na rynku. Pojawiły się także odrębne normy dedykowane nowemu rodzajowi systemu obrotu instrumentami finansowymi, alternatywnemu systemowi obrotu małych i średnich przedsiębiorców. Regulacja zmierza do zwiększenia przejrzystości sprzedaży wiązanej przez podmioty świadczące detaliczne usługi m.in. w sferze opłat związanych z tego rodzaju sprzedażą. Mocą ustawy zredukowano również zbędne koszty, którymi mógłby być obciążany klient. Pobieranie wynagrodzeń, prowizji lub jakikolwiek korzyści od osób trzecich przez firmy świadczące niezależne usługi doradztwa inwestycyjnego oraz usługi zarządzania portfelem podlegają odtąd znaczącym restrykcjom. Dzięki zmianom klient, który korzysta z usług doradztwa inwestycyjnego ma mieć jasność, czy jest ono niezależne i ma być zaznajamiany z jego kosztami i podstawami. W skutek nowelizacji uregulowano outsourcing procesów, usług lub działalności firmy inwestycyjnej, a podmioty, które zajmują się techniką handlu algorytmicznego objęto szczególną kontrolą.

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

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

Spółka dołożyła należytej staranności, aby dostosować się do zmian w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi oraz wymogów Rozporządzania RTW i Rozporządzenia RWTO. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostały

zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z przepisami, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

Zmiany w zakresie ochrony danych osobowych i utworzenie krajowego systemu cyberbezpieczeństwa

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

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

Od sierpnia 2017 r. w Ministerstwie Cyfryzacji prowadzone były prace nad przepisami wprowadzającymi ustawę o ochronie danych osobowych. Po przekazaniu projektu z dnia 8 maja 2018 r. ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem stosowania Rozporządzenia RODO do konsultacji publicznych, 13 września 2018 r. ukazał się nowy projekt tej ustawy. Regulacja zawiera przepisy dostosowujące niektóre ustawy do wymagań Rozporządzenia RODO w obszarach takich jak m.in.: sektor ubezpieczeniowy, wymiar sprawiedliwości, sektor kultury, zdrowia, statystyka publiczna. Znalazły się w nim również zasady przetwarzania danych osobowych pracowników przez pracodawców. Istotnym elementem ustawy dla podmiotów rynku finansowego jest wprowadzenie zmiany do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w zakresie przetwarzania danych osobowych osób fizycznych. Ustawa została uchwalona na posiedzeniu Sejmu w dniu 21 lutego 2019 r.

Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z przepisów dotyczących ochrony danych osobowych. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostały zinterpretowane przez Grupę w sposób niezgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

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

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

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

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

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

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

Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z ustawy o zmianie ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami oraz niektórych innych ustaw. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostały zinterpretowane przez Grupę w sposób niezgodny z ustawą, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

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

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

odpowiedzialność również wtedy, kiedy nie ustalono tożsamości sprawcy; (v) nieograniczony, otwarty katalog przestępstw; (vi) na spółce leży ciężar udowodnienia, iż dołożono należytej staranności; (vii) rozszerzenie katalogu kar; (viii) zarząd przymusowy jako środek zapobiegawczy; oraz (ix) ochrona whistleblowera. Projekt został skierowany do konsultacji.

Dokument zawierający kluczowe informacje o produkcie finansowym (tzw. „KID" – Key Information Document)

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych („PRIIP") początkowo miało wejść w życie w dniu 31 grudnia 2016 roku, jednak finalnie weszło w życie w dniu 1 stycznia 2018 r. Rozporządzenie PRIIP nakłada na określone instytucje finansowe obowiązek sporządzenia dla danego produktu finansowego dokumentu zawierającego kluczowe informacje (tzw. „KID" – Key Information Document) oraz określa sposób jego udostępniania inwestorom indywidualnym. Dokument KID powinien zostać sporządzony dla każdego produktu zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowego produktu inwestycyjnego. Do takich produktów zaliczają się także instrumenty pochodne takie jak opcje czy kontrakty na różnice kursowe (CFD). Rozporządzenie PRIIP szczegółowo precyzuje części KID, jakie muszą się obowiązkowo w nim znaleźć, oraz ich kolejność, tj.: (i) nazwę produktu (ii) dane identyfikujące jego twórcę, (iii) informacje dotyczące organu nadzoru nad twórcą, (iv) odpowiednie ostrzeżenie, jeżeli produkt jest skomplikowany, (v) główne cechy produktu, (vi) opis profilu ryzyka i zysku, (vii) koszty związane z inwestycją, (viii) określić czas posiadania produktu, (ix) informacje o sposobie składania reklamacji, (x) oraz inne istotne informacje. W przypadku naruszenia obowiązków wynikających z Rozporządzenia PRIIP organ nadzoru może nałożyć następujące sankcje i środki administracyjne: (i) zakaz wprowadzenia danego produktu na rynek, (ii) nakaz zawieszenia wprowadzenia produktu na rynek, (iii) umieszczenie osoby odpowiedzialnej za naruszenie na liście ostrzeżeń publicznych, wskazując charakter naruszenia, (iv) zakaz udostępniania KID niespełniającego wymogów oraz nakaz publikacji nowej wersji, (v) w przypadku osób prawnych, kary administracyjnej do kwoty 5 000 000 EUR, lub w państwach członkowskich, których walutą nie jest euro równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 30 grudnia 2014 r., lub do 3% całkowitego rocznego obrotu tej jednostki prawnej zgodnie z najnowszym dostępnym sprawozdaniem finansowym, lub do wysokości równej dwukrotności kwoty korzyści uzyskanych lub strat uniknętych w wyniku naruszenia, w przypadku gdy możliwe jest ich ustalenie, (vi) w przypadku osób fizycznych, kary administracyjnej do kwoty 700 000 EUR, lub w państwach członkowskich, których walutą nie jest euro równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 30 grudnia 2014 r., lub do wysokości równej dwukrotności kwoty korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, w przypadku gdy możliwe jest ich ustalenie. Rozporządzenie obowiązuje bezpośrednio we wszystkich państwach członkowskich.

Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z Rozporządzenia PRIIP. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostały zinterpretowane przez Grupę w sposób niezgodny z Rozporządzeniem PRIIP, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

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

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

Polski ustawodawca nie dokonał transpozycji przepisów Dyrektywy w wymaganym terminie, który upłynął z dniem 26 czerwca 2017 r. W dniu 28 marca 2018 r. Prezydent podpisał ustawę o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu implementującą postanowienia Dyrektywy. Zmiany w nowej ustawie obejmują m.in. (i) wprowadzenie nowej kategorii instytucji, które mają stosować ustawę o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, w tym podmioty prowadzące działalność gospodarczą polegającą na świadczeniu usług w zakresie wymiany pomiędzy walutami wirtualnymi i środkami płatniczymi oraz wymiany pomiędzy walutami wirtualnymi, (ii) zmianę definicji beneficjenta rzeczywistego oraz osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, (iii) konieczność wprowadzenia procedury dotyczącej identyfikacji i oceny ryzyka związanego z praniem pieniędzy i finansowaniem terroryzmu w związku z prowadzoną działalnością, (iv) obowiązek posiadania jednolitej procedury przeciwdziałania praniu pieniędzy dla całej grupy kapitałowej, (v) skrócenie terminu na raportowanie do GIIF transakcji do 7 dni od dnia przeprowadzenia takiej transakcji, (vi) obniżenie limitu transakcji

dokonywanych w gotówce do 10 000 EUR, (vii) podwyższenie kar za naruszenia przepisów ustawy do równowartości kwoty 5 000 000 EUR lub w wysokości do 10% obrotu wykazanego w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy. Ustawa weszła w życie w dniu 13 lipca 2018 r.

W dniu 13 października 2018 r. weszło w życie rozporządzenie z dnia 4 października 2018 r. w sprawie przekazywania informacji o transakcjach oraz formularza identyfikującego instytucję obowiązaną. Nowe przepisy określają sposób sporządzania i przekazywania informacji o transakcjach oraz formularza identyfikującego, a także tryb ich przekazywania do Generalnego Inspektora Informacji Finansowej („GIIF").

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

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

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

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

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

Zgodnie z Rozporządzeniem MiFIR ESMA mogła wprowadzić tymczasowe środki w zakresie interwencji jedynie na trzy miesiące. Przed upływem terminu trzech miesięcy ESMA każdorazowo rozważała potrzebę przedłużenia środków w zakresie interwencji na kolejne, trzy miesiące. W sierpniu 2018 r. ESMA dokonała przeglądu środka interwencji produktowej dotyczącego opcji binarnych, w efekcie którego 24 sierpnia 2018 r. ogłosiła pierwszą decyzję o przedłużeniu jego obowiązywania od 2 października 2018 r na kolejny, trzymiesięczny okres. Następnie 28 września 2018 r. ESMA ogłosiła decyzję o kolejnym przedłużeniu od 1 listopada 2018 r. na dalsze, trzy miesiące. Kolejne decyzje o przedłużeniu interwencji produktowej zostały wydane odpowiednio 23 stycznia 2019 r. – na okres od 1 lutego 2019 r. na kolejne trzy miesiące, tj. od 1 lutego 2019 r. oraz 17 kwietnia 2019 r. – na kolejne trzy miesiące, tj. od 1 maja 2019 r. do 1 sierpnia 2019 r. Po 1 sierpnia 2019 r., tj. po zakończeniu obowiązywania ostatniej decyzji ESMA, środki interwencji produktowej tożsame z dotychczasowymi zasadami określonymi w poprzednich decyzjach zostały wprowadzone przez odpowiednich regulatorów w Hiszpanii, Portugalii, Niemczech, Czechach

i Francji. Odmienne od dotychczas obowiązujących środki interwencji zostały wprowadzone na Cyprze oraz w Polsce. Cypryjski organ nadzoru CySec ustalił, że w przypadku klientów należących do rynku docelowego ograniczenia będą mniejsze aniżeli w interwencjach produktowych ESMA, natomiast w przypadku *grey market* planowane jest zaostrzenie ograniczeń. 1 sierpnia 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję w sprawie wprowadzenia dodatkowych wymogów przy oferowaniu klientom detalicznym kontraktów na różnicę. Wprowadzone przez Komisję ograniczenia polegają na tym, że od dostawcy CFD wymaga się, aby zapewnił klientom detalicznym: (i) ochronę początkowego depozytu zabezpieczającego, czyli zastosował limity dźwigni finansowej dla danego rodzaju inwestycji; (ii) ochronę przez zamknięciem pozycji – dostawca CFD jest zobowiązany do zamknięcia najbardziej stratnych transakcji klienta w przypadku zmniejszenia wartości środków wpłaconych na rachunek poniżej określonego poziomu; (iii) ochronę przed ujemnym saldem, czyli uniemożliwił poniesienie przez klienta straty przekraczającej wartość wpłaconych środków pieniężnych; (iv) dostęp wyłącznie do materiałów i reklam dotyczących CFD, które będą zawierać odpowiednie ostrzeżenie o ryzykach związanych z inwestowaniem w CFD oraz (v) nie będzie przekazywał jakichkolwiek bonusów finansowych i niefinansowych w celu zachęcania klientów do inwestowania w CFD. Ponadto, podjęta przez Komisję decyzja wprowadza kategorię doświadczonego klienta detalicznego, któremu będzie można oferować CFD z wyższym poziomem dźwigni finansowej przy równoczesnym stosowaniu pozostałych ograniczeń.

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

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

Francja

We Francji zakończono prace nad wprowadzeniem ograniczeń dotyczących promowania usług w zakresie m.in. instrumentów pochodnych na rynku OTC. Ustawa uchwalona przez francuski parlament w dniu 8 listopada 2016 r. weszła w życie dnia 11 grudnia 2016 r. W efekcie wprowadzenia w życie ustawy francuski organ nadzoru – AMF dostosował własne regulacje mające zastosowanie do firm inwestycyjnych świadczących swoje usługi na terytorium Francji. Ograniczenia są jednym z założeń uwzględnionych w kodeksie monetarnym i finansowym. Ustawa wprowadza m.in. zakaz przesyłania, w sposób pośredni oraz bezpośredni, za pomocą elektronicznych środków przekazu materiałów promocyjnych, dotyczących usług finansowych do klientów niebędących klientami profesjonalnymi oraz klientów potencjalnych. Zakaz dotyczy usług, co do których klient nie jest w stanie oszacować swojej maksymalnej ekspozycji na ryzyko w momencie zawierania transakcji, co do których ryzyko strat finansowych może przekroczyć wartość depozytu początkowego lub których potencjalne ryzyko nie jest łatwo dostrzegalne ze względu na możliwość uzyskania potencjalnych korzyści.

Spółka dołożyła należytej staranności, aby dostosować się do zmienionych wymogów. Nie da się jednak wykluczyć, że rozwiązania zastosowane przez Spółkę w celu implementacji powyższych obostrzeń i zakazów mogą zostać zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z ustawą, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

Turcja

Dnia 10 lutego 2017 r. opublikowano w Dzienniku Urzędowym Komunikat o Zmianach w Komunikacie nr III-37.1 o zasadach dotyczących świadczenia usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych. Najważniejsze założenia obejmują obniżenie wysokości wykorzystywanej dźwigni do 1:10 oraz wprowadzenie minimalnej wartości depozytu w wysokości 50 tys. Lirów. Zmiany, o których mowa powyżej, weszły w życie ze skutkiem natychmiastowym dla wszystkich klientów oraz pozycji otwartych od 10 lutego 2017 r., a w odniesieniu do pozycji otwartych przed tym dniem został wyznaczony termin 45 dni na dostosowanie obecnego stanu do nowych regulacji. Dlatego w dniu 18 maja 2017 r. Spółka podjęła decyzję

o wycofaniu się z działalności na rynku tureckim, która jednak została wstrzymana w dniu 30 listopada 2017 r. przez Zarząd Spółki do końca pierwszego półrocza 2018 r., z uwagi na możliwość złagodzenia przez turecki organ regulacyjny CMB zmian w regulacjach dotyczących działalności usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych.

Po przeanalizowaniu sytuacji spółki zależnej oraz wobec braku zakładanego złagodzenia ograniczeń wprowadzonych przez Capital Markets Board of Turkey, w dniu 19 kwietnia 2018 r. Zarząd podjął decyzję o wznowieniu działań mających na celu wygaszenie działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej, która na moment sporządzania raportu pozostaje aktualna.

Wielka Brytania

Dnia 6 grudnia 2016 r. brytyjski organ nadzoru – FCA przekazał do konsultacji dokument ws. udoskonalenia zasad prowadzenia działalności przez firmy oferujące klientom detalicznym produkty typu CFD (ang. Enhancing conduct of business rules for firms providing contract for difference products to retail clients). Główne założenia zmian prawnych to m.in. ograniczenie oferowanej dźwigni finansowej w zależności od doświadczenia klienta w zakresie inwestowania w instrumenty pochodne. Zgodnie z proponowanymi założeniami dla doświadczonych klientów detalicznych, tj. tych, którzy wykonali co najmniej 40 transakcji w nieprzerwanym okresie 12 miesięcy w ciągu ostatnich 3 lat lub co najmniej 10 transakcji na kwartał w czterech kwartałach w ciągu ostatnich 3 lat, maksymalny poziom dźwigni finansowej wyniesie 1:50. Natomiast dla pozostałych klientów poziom dźwigni finansowej został ustalony na maksymalnym poziomie 1:25. Dalsze propozycje wskazane w dokumencie zakładają uniemożliwienie oferowania bonusów lub rabatów uzależnionych od otwarcia rachunku lub wpłaty depozytu przez klienta. Dokument zakłada jednocześnie wprowadzenie obowiązku publikacji standaryzowanych informacji o ryzyku inwestowania w instrumenty pochodne oraz informacji o procentowym udziale rachunków, na których odnotowano stratę lub zysk w poprzedzającym kwartale oraz w okresie poprzedzających 12 miesięcy. FCA zawiesiło prace nad dokumentem do czasu przeprowadzenia konsultacji w ramach Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA") dotyczących tzw. interwencji produktowej w rozumieniu art. 40 Rozporządzenia MiFIR, a po ich zakończeniu zdecydowano o niewznawianiu tych prac.

Po wydaniu decyzji przez ESMA o wprowadzeniu tymczasowego zakazu dystrybucji opcji binarnych i ograniczeń w dystrybucji CFD w stosunku do klientów detalicznych, zgodnie z zapowiedzią FCA na rynku brytyjskim doszło do terminowej implementacji ww. środków podjętych w trybie interwencji produktowej. Decyzje ESMA o przedłużeniu stosowania środków interwencji produktowej stały się również wiążące w Wielkiej Brytanii na kolejne, kwartalne okresy.

Na moment sporządzenia raportu, trwają negocjacje premiera Borisa Johnsona z przedstawicielami Unii Europejskiej w przedmiocie warunków wystąpienia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej (tzw. „Brexit"), zgodnie z procedurą przewidzianą w art. 50 Traktatu o Unii Europejskiej. Wpływ Brexitu na sektor usług finansowych zależny jest od tego, czy dojdzie do porozumienia między Wielką Brytanią a Unią Europejską i od tego, jakiego rodzaju bariery w świadczeniu usług przez brytyjskie podmioty zostaną w nim zawarte. W związku z powyższym Spółka z niecierpliwością oczekuje na rezultat prowadzonych negocjacji. Nie da się wykluczyć, że nowe warunki prowadzenia działalności przez podmioty w Grupie mogą wpłynąć na jej przyszłe wyniki finansowe.

Hiszpania

W dniu 17 marca 2017 r. hiszpański organ nadzoru (Comisión Nacional del Mercado de Valores – CNMV) zobowiązał instytucje finansowe posiadające w swojej ofercie instrumenty finansowe typu CFD oraz opcje binarne wykorzystujące dźwignię większą niż 1:10, do zamieszczenia stosownych informacji i ostrzeżeń oraz do zastosowania mechanizmów wymuszających na kliencie zapoznanie się z nimi i zaakceptowanie ryzyka związanego z tymi produktami, m.in. w trakcie procesu zawierania umowy o świadczenie usług maklerskich, przed samym rozpoczęciem jak i w trakcie korzystania przez klientów z tych usług. Wymagane przez CNMV ostrzeżenia wymuszają na klientach instytucji finansowych zapoznanie się z ryzykiem związanym z oferowanymi produktami oraz w przypadku chęci korzystania z nich wyraźnego zaakceptowania tego ryzyka. Powyższe regulacje mają na celu ochronę inwestorów indywidualnych.

W dniu 9 października 2018 r. CNMV opublikował nową regulacje, okólnik nr 4/2018, na mocy której doszło do modyfikacji okólnika nr 1/2010 dotyczącego informacji, które powinny być przekazywane organowi nadzoru przez firmy inwestycyjne. Zmiany wynikają z implementacji przepisów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE. Nowe wymagania mają zastosowanie do informacji o działalności firm inwestycyjnych począwszy od 1 stycznia 2019 r.

Spółka dokłada należytej staranności, aby dostosować się do powyższych wymagań. Nie da się jednak wykluczyć, że środki zastosowane przez Spółkę w celu implementacji powyższych wymogów mogą zostać zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z podejściem CNMV, 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.

Podatek od transakcji finansowych (ang. financial transaction tax)

Na datę przekazania niniejszego raportu jedynymi jurysdykcjami, gdzie Grupa prowadzi działalność, w których obowiązywał podatek od transakcji finansowych, były Włochy (podatek obowiązuje od 1 września 2013 r.) i Francja (podatek obowiązuje od 1 sierpnia 2012 r.).

Niezależnie od powyższego trwają prace nad ogólnoeuropejską regulacją mającą na celu wprowadzenie podatku od transakcji finansowych z którego część wpływów byłaby przekazana bezpośrednio do budżetu UE. Pierwotna propozycja wprowadzenia tego podatku przewidywała, że jego minimalne stawki będą wynosić 0,1% od obrotu udziałami (akcjami) i obligacjami oraz 0,01% od transakcji na instrumentach pochodnych. Dnia 8 grudnia 2015 r. opublikowany został roboczy projekt podsumowania posiedzenia Rady do Spraw Gospodarczych i Finansowych, przedstawiający podstawowe założenia przyszłego podatku od transakcji finansowych odnośnie: (i) akcji oraz (ii) instrumentów pochodnych. Zgodnie z tym dokumentem, podatek powinien obejmować wszystkie transakcje dotyczące akcji, przy czym doprecyzowanie jego zakresu terytorialnego pozostawione zostało inicjatywie ustawodawczej Komisji Europejskiej. Dokument przewiduje objęcie obowiązkiem podatkowym również transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w zakresie działalności market making. Na datę przekazania niniejszego raportu nie ma oficjalnej informacji co do ewentualnego terminu nałożenia takiego podatku.

5.5 Czynniki ryzyka i zagrożenia

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, Grupa identyfikuje poniżej wyszczególnione ryzyka związane z działalnością Grupy oraz z otoczeniem regulacyjnym.

Ryzyka związane z działalnością Grupy:

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

- ryzyka związane ze strukturą kosztową Grupy;
- ochrona ubezpieczeniowa Grupy dotycząca jej działalności może być niewystarczająca lub niedostępna;
- w zakresie swojej działalności Grupa polega w istotnym zakresie na podmiotach trzecich;
- Grupa może nie być w stanie zapobiegać potencjalnym konfliktom pomiędzy jej interesami związanymi z prowadzoną działalnością a interesami jej klientów;
- pozostałe czynniki pozostające poza kontrolą Grupy mogą mieć, niekorzystny wpływ na jej działalność operacyjną.

Ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym:

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

5.6 Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

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

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

6. Oświadczenie Zarządu

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

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy 2019 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansowaną oraz wynik finansowy, odpowiednio Grupy oraz Spółki. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, odpowiednio Grupy oraz Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, 21 sierpnia 2019 roku

Omar Arnaout
Prezes Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Filip Kaczmarzyk
Członek Zarządu

Jakub Kubacki
Członek Zarządu

Andrzej Przybylski
Członek Zarządu

WWW.XTB.PL

xtb
online trading