

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA X-TRADE BROKERS DM S.A.

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej	12
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
3. Profesjonalny osąd	20
4. Przyjęte zasady rachunkowości	20
5. Sezonowość działalności	20
6. Przychody z działalności operacyjnej	21
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	22
8. Marketing	22
9. Pozostałe usługi obce	22
10. Koszty prowizji	22
11. Przychody i koszty finansowe	23
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	23
13. Środki pieniężne	28
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	28
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	28
16. Wartości niematerialne	30
17. Rzeczowe aktywa trwałe	33
18. Zobowiązania wobec klientów	36
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	36
20. Zobowiązania z tytułu leasingu	36
21. Pozostałe zobowiązania	37
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	37
23. Kapitał własny	38
24. Podział zysku i dywidendy	40
25. Zysk na akcję	40
26. Podatek dochodowy i odroczony	41
27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	45
28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	45
29. Zdarzenia po dniu bilansowym	46
30. Pozycje pozabilansowe	46
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	47
32. Zarządzanie kapitałem	47
33. Zarządzanie ryzykiem	49
INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO	64
1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej	65
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej	66
3. Organy Spółki	76
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie	77
5. Pozostałe informacje	78
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	93
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	94
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	95
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	96
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	99

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE





WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE		3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	40 890	113 737	9 514	27 220
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(208)	72 694	(48)	17 398
Zysk przed opodatkowaniem	1 071	73 743	249	17 649
Zysk netto	763	59 487	178	14 237
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	0,01	0,51	0,00	0,12
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 235)	87 457	(1 683)	20 931
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 019)	(68)	(237)	(16)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 359)	(27)	(316)	(6)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 613)	87 362	(2 237)	20 908

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	1 022 614	919 848	237 745	218 569
Zobowiązania razem	567 114	461 511	131 847	109 662
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 364	1 395
Kapitał własny	455 500	458 337	105 898	108 907
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)	3,88	3,90	0,90	0,93

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: 4,2978;
 - za okres porównawczy: 4,1784;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,3013;
 - za okres porównawczy: 4,2085.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	39 253	112 551
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	1 631	1 175
Pozostałe przychody		6	11
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	40 890	113 737
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(19 737)	(19 452)
Marketing	8	(9 178)	(7 799)
Pozostałe usługi obce	9	(5 815)	(6 838)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(742)	(1 939)
Amortyzacja	16,17	(1 788)	(1 479)
Podatki i opłaty		(708)	(367)
Koszty prowizji	10	(2 032)	(2 335)
Pozostałe koszty		(1 098)	(834)
Koszty działalności operacyjnej razem		(41 098)	(41 043)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(208)	72 694
Przychody finansowe	11	1 617	4 258
Koszty finansowe	11	(338)	(3 209)
Zysk przed opodatkowaniem		1 071	73 743
Podatek dochodowy	26	(308)	(14 256)
Zysk netto		763	59 487
Inne całkowite dochody		(419)	(1 492)
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		(419)	(1 492)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(334)	(1 773)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		(105)	347
- podatek odroczony		20	(66)
Całkowite dochody ogółem		344	57 995
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		763	59 487
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		344	57 995
Zysk netto na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,01	0,51
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,01	0,51
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,01	0,51
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,01	0,51

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne własne	13	457 590	467 987	452 041
Środki pieniężne klientów	13	416 699	363 908	326 372
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	107 881	114 279	114 643
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 924	3 068	318
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	5 173	5 005	5 829
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		5 072	3 049	5 613
Wartości niematerialne	16	679	716	1 775
Rzeczowe aktywa trwałe	17	17 151	2 517	2 760
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26.2	9 445	9 545	10 497
Aktywa razem		1 022 614	970 074	919 848
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	500 688	447 841	402 622
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	15 938	28 227	19 657
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		440	232	2 867
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	14 525	37	101
Pozostałe zobowiązania	21	20 386	23 744	22 332
Rezerwy na zobowiązania	22	2 502	1 980	1 759
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	26.2	12 635	12 857	12 173
Zobowiązania razem		567 114	514 918	461 511
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	334 898	334 898	247 992
Różnice kursowe z przeliczenia	23	(21 898)	(21 479)	(17 398)
Zyski zatrzymane		65 023	64 260	150 266
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		455 500	455 156	458 337
Kapitał własny razem		455 500	455 156	458 337
Kapitał własny i zobowiązania razem		1 022 614	970 074	919 848

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

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

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



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 rezerwowi	-	-	87 396	-	(87 396)	-	-
- pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	(490)	-	490	-	-
Stan na 31 grudnia 2018 roku (badane)	5 869	71 608	334 898	(21 479)	64 260	455 156	455 156

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNICIELI 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	-	-	-	-	59 487	59 487	59 487
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 492)	-	(1 492)	(1 492)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(1 492)	59 487	57 995	57 995
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2018 roku (niebadane)	5 869	71 608	247 992	(17 398)	150 266	458 337	458 337

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		1 071	73 743
Korekty:			
(Zysk) Strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		(4)	-
Amortyzacja	16,17	1 788	1 479
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		786	2 417
Pozostałe korekty	28.2	(421)	(1 480)
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		522	93
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(5 891)	(7 809)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(52 791)	52 099
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(168)	(1 820)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(2 023)	(2 397)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		52 847	(18 778)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	28.1	(2 995)	547
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		(7 279)	98 094
Zapłacony podatek dochodowy		(78)	(10 637)
Odsetki		122	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(7 235)	87 457
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(984)	(68)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(35)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 019)	(68)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(1 237)	(27)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(122)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 359)	(27)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(9 613)	87 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		467 987	367 096
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(784)	(2 417)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	13	457 590	452 041

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



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

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

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

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

1.1 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej

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

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



1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

NAZWA JEDNOSTKI	METODA KONSOLIDACJI	KRAJ SIEDZIBY	UDZIAŁ W KAPITALE %		
			31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (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 wyniku przeprowadzonego rozliczenia wyodrębniono składnik wartości niematerialnych w postaci licencji na działalność maklerską na rynku tureckim w wysokości 8 017 tys. zł. Okres amortyzacji przyjęty dla wydzielonej wartości niematerialnej wynosi 10 lat.

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 likwidację posiadanych aktywów (utratę licencji), Grupa zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości zobowiązana będzie podjąć działania w zakresie m.in. reklasyfikacji różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału spółki tureckiej z pozycji Różnice kursowe z przeliczenia znajdującej się w kapitałach własnych do rachunku wyników.



Operacja ta nie wpłynie na łączną wysokość kapitałów własnych Grupy na dzień jej przeprowadzenia. Niemniej Spółka zobowiązana będzie wykazać skutki ww. przeliczeń w ramach wyniku z działalności finansowej, przy czym w przypadku ujemnych różnic kursowych skutki tych przeliczeń będą stanowić koszt finansowy. Spółka wyjaśnia, iż kwota różnic kursowych dotyczących inwestycji w Turcji jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, który podlega fluktuacji, stąd na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupa nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wartości kosztu finansowego z tego tytułu, jaki zostanie rozpoznany w przyszłości.

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 podwyższonym 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 podwyższonym 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 podwyższonym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale. W dniu 14 maja 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki X Trading Technologies Sp. z o.o. postanowiło rozwiązać spółkę i otworzyć jej likwidację. Likwidacja spółki zależnej nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie Grupy.

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



1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	OKRES KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	23.03.2017	od dnia 23 marca 2017 roku powołany na funkcję Prezesa Zarządu; kadencja wygasa 29 czerwca 2019 roku
Paweł Frańczak	Członek Zarządu	31.08.2012	od dnia 29 czerwca 2016 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 29 czerwca 2019 roku; rezygnacja z funkcji złożona w dniu 25 kwietnia 2018 roku
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	od dnia 29 czerwca 2016 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 29 czerwca 2019 roku
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	od dnia 10 stycznia 2017 roku powołany na nową kadencję, która wygasa 29 czerwca 2019 roku
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	od dnia 10 lipca 2018 roku powołany na nową kadencję, która wygasa 29 czerwca 2019 roku

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 9 maja 2019 roku. Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka dominująca podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.



2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego 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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład grupy za wyjątkiem spółek zależnych X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. w Turcji oraz X Trading Technologies Sp. z o.o. w likwidacji w Polsce opisanych w nocie 1.2.

2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

- MSSF 16 Leasing

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

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

Na dzień wejścia w życie nowego standardu, tj. na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 15 724 tys. zł.

Identyfikacja leasingu

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



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

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

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

Początkowe ujęcie i wycena

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

Koszt składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania obejmuje:

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

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

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

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

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

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

Ustalenie krańcowej stopy leasingobiorcy

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

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

Późniejsza wycena

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

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



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

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

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

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

Amortyzacja

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

Utrata wartości

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

Uproszczenia i praktyczne rozwiązania w zakresie zastosowania MSSF 16

Leasing krótkoterminowy

Grupa stosuje praktyczne rozwiązanie w odniesieniu do umów leasingu krótkoterminowego, które charakteryzują się maksymalnym możliwym okresem trwania umów, włączając opcje ich odnowienia, 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.

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:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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.

Okres amortyzacji wartości niematerialnych

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

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 zdolną do prowadzenia działalności operacyjnej bądź natychmiastowego jej wznowienia. Ocena opiera się o utrzymywaną infrastrukturę operacyjną i informatyczną na dzień 31 marca 2019 roku oraz zidentyfikowanymi przesłankami wskazującymi na możliwość złagodzenia przez turecki organ regulacyjny uregulowań w zakresie prowadzenia działalności inwestycyjnej opisanymi w notcie 1.2.

Ujmowanie przychodów

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

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

5. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego.



6. Przychody z działalności operacyjnej

6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	35 363	65 534
CFD na towary	2 680	11 346
CFD na akcje	627	956
CFD na waluty	433	33 278
CFD na obligacje	329	149
Instrumenty pochodne CFD razem	39 432	111 263
Instrumenty pochodne opcyjne		
Opcje na waluty	-	2 193
Opcje na indeksy	-	454
Opcje na towary	-	55
Instrumenty pochodne opcyjne	-	2 702
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	178	8
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	39 610	113 973
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(71)	(932)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(286)	(490)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	39 253	112 551

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

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

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	1 210	900
Prowizje od partnerów detalicznych	421	275
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	1 631	1 175

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	24 997	53 792
- w tym Polska	22 379	30 344
Europa Zachodnia	12 926	54 138
- w tym Hiszpania	6 964	20 459
Ameryka Łacińska	2 967	5 807
Razem przychody z działalności operacyjnej	40 890	113 737



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

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

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(16 017)	(15 637)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 991)	(2 819)
Świadczenia na rzecz pracowników	(729)	(996)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(19 737)	(19 452)

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Marketing online	(7 709)	(6 078)
Marketing offline	(1 466)	(1 615)
Kampanie reklamowe	-	(99)
Konkursy dla klientów	(3)	(7)
Marketing razem	(9 178)	(7 799)

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

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Systemy IT i licencje	(1 809)	(1 444)
Dostarczanie danych rynkowych	(1 420)	(1 165)
Usługi prawne i doradcze	(791)	(1 315)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(577)	(630)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(509)	(444)
Usługi wsparcia informatycznego	(307)	(949)
Rekrutacja	(70)	(104)
Usługi pocztowe i kurierskie	(46)	(33)
Pozostałe usługi obce	(286)	(754)
Pozostałe usługi obce razem	(5 815)	(6 838)

10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(1 132)	(1 185)
Prowizje i opłaty giełdowe	(808)	(1 050)
Prowizje brokerów zagranicznych	(92)	(100)
Koszty prowizji razem	(2 032)	(2 335)



11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Przychody z tytułu odsetek		
Odsetki od środków pieniężnych własnych	1 446	1 576
Odsetki od środków pieniężnych klientów	162	130
Przychody z tytułu odsetek razem	1 608	1 706
Dodatnie różnice kursowe	-	2 550
Pozostałe przychody finansowe	9	2
Przychody finansowe razem	1 617	4 258

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Koszty z tytułu odsetek		
Odsetki zapłacone klientom	(24)	(51)
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(122)	-
Pozostałe odsetki	(24)	(16)
Koszty z tytułu odsetek razem	(170)	(67)
Ujemne różnice kursowe	(167)	(3 088)
Pozostałe koszty finansowe	(1)	(54)
Koszty finansowe razem	(338)	(3 209)

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

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

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



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



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



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2018 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	102 624	9 927	112 551	112 551
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	57 672	7 862	65 534	65 534
CFD na waluty	32 152	1 126	33 278	33 278
CFD na towary	10 302	1 044	11 346	11 346
CFD na akcje	612	344	956	956
CFD na obligacje	188	(39)	149	149
Instrumenty pochodne opcyjne				
Opcje na waluty	2 193	-	2 193	2 193
Opcje na indeksy	454	-	454	454
Opcje na towary	55	-	55	55
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	8	-	8	8
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(522)	(410)	(932)	(932)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(490)	-	(490)	(490)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	275	900	1 175	1 175
Pozostałe przychody	11	-	11	11
Przychody z działalności operacyjnej razem	102 910	10 827	113 737	113 737
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(18 809)	(643)	(19 452)	(19 452)
Marketing	(7 205)	(594)	(7 799)	(7 799)
Pozostałe usługi obce	(6 629)	(209)	(6 838)	(6 838)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 887)	(52)	(1 939)	(1 939)
Amortyzacja	(1 468)	(11)	(1 479)	(1 479)
Podatki i opłaty	(363)	(4)	(367)	(367)
Koszty prowizji	(2 316)	(19)	(2 335)	(2 335)
Pozostałe koszty	(568)	(266)	(834)	(834)
Koszty działalności operacyjnej razem	(39 245)	(1 798)	(41 043)	(41 043)
Zysk z działalności operacyjnej	63 665	9 029	72 694	72 694
Przychody finansowe	-	-	-	4 258
Koszty finansowe	-	-	-	(3 209)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	73 743
Podatek dochodowy	-	-	-	(14 256)
Zysk netto	-	-	-	59 487



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 31.03.2018 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	286 305	40 067	326 372	326 372
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	108 673	5 832	114 505	114 505
Pozostałe aktywa	478 612	359	478 971	478 971
Aktywa razem	873 590	46 258	919 848	919 848
Zobowiązania wobec klientów	359 518	43 104	402 622	402 622
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	16 895	2 762	19 657	19 657
Pozostałe zobowiązania	39 228	4	39 232	39 232
Zobowiązania razem	415 641	45 870	461 511	461 511



13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
W kasie	-	1	1
Na rachunkach bieżących w banku	874 289	831 508	778 131
Lokaty krótkoterminowe w banku	-	386	281
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	874 289	831 895	778 413

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

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	416 699	363 908	326 372
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	457 590	467 987	452 041
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	874 289	831 895	778 413

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

14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	57 543	62 461	44 313
CFD na towary	18 870	16 916	18 316
CFD na waluty	18 666	20 598	23 670
CFD na akcje	7 530	8 599	7 928
CFD na obligacje	386	298	186
Akcje	4 886	5 407	20 230
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	107 881	114 279	114 643

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

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Należności od klientów brutto	3 390	3 045	2 732
Odpisy aktualizujące wartość należności	(3 196)	(2 844)	(2 475)
Należności od klientów razem	194	201	257
Należności handlowe	2 528	3 034	2 544
Kaucje i depozyty	1 751	1 739	1 827
Należności publiczno-prawne	1 463	811	1 712
Odpisy aktualizujące wartość należności	(763)	(780)	(511)
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie razem	5 173	5 005	5 829



Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(3 624)	(3 022)	(3 022)
utworzenie odpisów	(491)	(738)	(156)
rozwiązanie odpisów	174	101	120
wykorzystanie odpisów	(18)	35	72
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(3 959)	(3 624)	(2 986)

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 31 marca 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	35	-	-	-	35
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	(8)	-	-	-	(8)
Wartość brutto na 31 marca 2019	5 595	10 792	4 814	-	21 201
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(5 061)	(10 792)	(4 605)	-	(20 458)
Amortyzacja za bieżący okres	(66)	-	(6)	-	(72)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	8	-	-	-	8
Umorzenie na 31 marca 2019	(5 119)	(10 792)	(4 611)	-	(20 522)
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2019	507	-	209	-	716
Wartość księgową netto na 31 marca 2019	476	-	203	-	679

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



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 31 marca 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	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	3	-	-	-	3
Wartość brutto na 31 marca 2018	5 544	10 792	4 814	-	21 150
Umorzenie na 1 stycznia 2018	(4 695)	(9 495)	(4 042)	-	(18 232)
Amortyzacja za bieżący okres	(112)	(482)	(544)	-	(1 138)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	(5)	-	-	-	(5)
Umorzenie na 31 marca 2018	(4 812)	(9 977)	(4 586)	-	(19 375)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018	846	1 297	772	-	2 915
Wartość księgowa netto na 31 marca 2018	732	815	228	-	1 775

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



17. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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



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

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

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2018	9 131	6 100	100	-	15 331
Nabycie	75	69	(76)	-	68
Sprzedaż i likwidacja	(3)	-	-	-	(3)
Różnice kursowe netto	(9)	33	-	-	24
Wartość brutto na 31 marca 2018	9 194	6 202	24	-	15 420
Umorzenie na 1 stycznia 2018	(7 477)	(4 820)	-	-	(12 297)
Amortyzacja za bieżący okres	(233)	(108)	-	-	(341)
Sprzedaż i likwidacja	2	-	-	-	2
Różnice kursowe netto	3	(27)	-	-	(24)
Umorzenie na 31 marca 2018	(7 705)	(4 955)	-	-	(12 660)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2018	1 654	1 280	100	-	3 034
Wartość księgowa netto na 31 marca 2018	1 489	1 247	24	-	2 760



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	10 005	2 271	3 582
- w tym Polska	8 402	1 980	3 282
Europa Zachodnia	7 001	612	517
- w tym Hiszpania	837	139	135
Ameryka Łacińska i Turcja	824	350	436
Razem aktywa trwałe	17 830	3 233	4 535

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	452 554	401 811	359 518
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	48 134	46 030	43 104
Zobowiązania wobec klientów	500 688	447 841	402 622

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

19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	8 714	17 800	8 924
CFD na waluty	2 857	4 148	4 292
CFD na akcje	2 418	2 475	2 968
CFD na towary	1 925	3 779	3 448
CFD na obligacje	24	25	25
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	15 938	28 227	19 657

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	4 839	37	86
Długoterminowe	9 686	-	15
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	14 525	37	101

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



21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 566	7 675	8 440
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	6 459	12 157	8 157
Zobowiązania publiczno-prawne	4 454	3 247	4 794
Zobowiązania wobec brokerów	2 212	118	229
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	581	441	628
Zobowiązania wobec KDPW	114	106	84
Pozostałe zobowiązania razem	20 386	23 744	22 332

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

Poza zobowiązaniami z tytułu leasingu nie występują inne zobowiązania długoterminowe.

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

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

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

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosła na dzień 31 marca 2019 roku 1 821 tys. zł (31 grudnia 2018 roku: 1 805 tys. zł, 31 marca 2018 roku: 603 tys. zł).

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 134	1 055	933
Rezerwy na ryzyko prawne	1 368	925	826
Rezerwy razem	2 502	1 980	1 759

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

Rezerwy na ryzyko prawne obejmują oczekiwane kwoty wypłaty świadczeń w sprawach spornych, w których Grupa jest stroną. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie jest w stanie określić spodziewanego terminu płatności powyższych zobowiązań. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zostały opisane w punkcie 5.5 Informacji dodatkowych do raportu kwartalnego. Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem opisane tam postępowania oraz przyszłe rozstrzygnięcie tych postępowań w kontekście ewentualnego wpływu na innych klientów Grupy nie mają istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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



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

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

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.03.2018
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	846	87	-	-	933
Rezerwy na ryzyko prawne	820	6	-	-	826
Rezerwy razem	1 666	93	-	-	1 759

22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca oraz Spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka dominująca i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 31 marca 2019 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 1 452 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 954 tys. zł, na dzień 31 marca 2018 roku: 7,12 mln zł). Spółka dominująca nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki dominującej istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji w kwocie 58 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 813 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Spółka dominująca zawarła umowę najmu sprzętu komputerowego z podmiotem K3 System Sp. z o.o., której zabezpieczenie stanowi weksel in blanco wraz deklaracją wekslową do wysokości 200 tys. zł. Umowa najmu kończy się w 2019 roku.

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka dominująca udzieliła poręczenia w kwocie 5 496 tys. zł na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Worldpay (UK) Limited, Worldpay Limited i Worldpay AP LTD z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na okres 3 lat z możliwością dalszego przedłużenia.

23. Kapitał własny

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

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2018 roku była następująca:

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31 marca 2018 roku była następująca:

	ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. PLN)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	78 629 794	3 932	66,99%
System SARL	22 280 207	1 114	18,98%
Quercus TFI S.A.	6 243 759	312	5,32%
Pozostali akcjonariusze	10 229 875	511	8,71%
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 334 898 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 (21 898) tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.



(W TYS. PLN)	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
	(NIEBADANE)	(BADANE)	(NIEBADANE)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Czechach	396	419	374
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	381	379	269
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	282	280	290
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	69	67	(25)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	22	21	(6)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	13	13	(3)
XTB Services Limited	9	9	-
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna	5	(12)	59
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji	(2)	(3)	(82)
XTB International	(7)	(88)	(362)
XTB Africa	(12)	(21)	-
XTB Limited CY	(22)	(24)	(120)
XTB Chile SpA	(40)	(82)	(26)
XTB Limited UK	(337)	(785)	(765)
X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.	(22 655)	(21 652)	(17 001)
Różnice kursowe z przeliczenia	(21 898)	(21 479)	(17 398)

24. Podział zysku i dywidendy

W dniu 26 października 2018 roku Zarząd Spółki dominującej podjął warunkową uchwałę w sprawie wypłaty akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2018. Po spełnieniu ustawowych warunków Spółka dominująca w dniu 18 grudnia 2018 roku dokonała wypłaty zaliczki na poczet dywidendy w kwocie 41 084 tys. zł, tj. 0,35 zł na 1 akcję. Wypłatą zaliczki objęte zostały wszystkie akcje Jednostki dominującej.

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

25. Zysk na akcję

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	763	59 487
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	0,01	0,51
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	0,01	0,51



26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(410)	(12 359)
Podatek dochodowy - część odroczone		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	102	(1 897)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(308)	(14 256)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	1 071	73 743
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(203)	(14 011)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	11	49
Przychody niepodatkowe	69	6
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(101)	(135)
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	10	9
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	(103)	-
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	9	(174)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(308)	(14 256)

26.2 Odroczone podatek dochodowy

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

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

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



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

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 odroczonego 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 31 marca 2018 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	(1)	-
Rzeczowe aktywa trwałe	91	-	91
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	45	(45)	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	6 670	(3 681)	2 989
Rezerwy na zobowiązania	245	(197)	48
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 436	(60)	1 376
Pozostałe zobowiązania	19	(4)	15
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	10 145	26	10 171
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 652	(3 962)	14 690

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.03.2018
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 31.03.2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	18 108	(1 988)	16 120
Pozostałe zobowiązania	8	7	15
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	7	23
Rzeczowe aktywa trwałe	247	(91)	156
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18 379	(2 065)	16 314
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	-	(1 897)	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2018	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.03.2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	-	52	52
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	-	52	52

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	77	98	53
- w tym Polska	-	-	-
Europa Zachodnia	9 200	9 289	10 196
- w tym Hiszpania	-	-	-
Ameryka Łacińska i Turcja	168	158	248
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 445	9 545	10 497



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

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

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 31 marca 2018 roku (niebadane):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	4 178	16 351	-	12 173
Czechy	35	15	20	-
Słowacja	33	-	33	-
Niemcy	2 811	-	2 811	-
Francja	5 405	-	5 405	-
Wielka Brytania	1 980	-	1 980	-
Turcja	24	-	24	-
Chile	224	-	224	-
Razem	14 690	16 366	10 497	12 173



27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 31 marca 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 31 marca 2019 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 0,7 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego (na dzień 31 grudnia 2018 roku 0,4 tys. zł, na dzień 31 marca 2018 roku 38 tys. zł). W okresie od 1 stycznia do 31 marca 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 31 marca 2019 roku wyniosło 746 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2018 roku wyniosło 780 tys. zł.

27.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(474)	(506)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(64)	(30)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(538)	(536)

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

Członkowie zarządu Spółki dominującej objęci są programem zmiennych składników wynagrodzeń, opisanym w nocie 21 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość składnika rozliczanego w instrumentach finansowych nabytych przez członków zarządu wynosi 420 tys. zł.

27.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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

28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływow pieniędzy

28.1 Zmiana stanu pozostałych zobowiązań

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana zobowiązań pozostałych	(3 358)	547
Rozliczenie wakacji czynszowych	363	-
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych	(2 995)	547



28.2 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	(419)	(1 492)
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2)	3
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	(421)	(1 489)

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

W dniu 15 kwietnia 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia oraz podziału zysku netto Spółki dominującej za 2018 rok w kwocie 90 898 tys. zł. Postanowiono, iż kwota 61 039 tys. zł (0,52 zł na jedną akcję) zostanie wypłacona w formie dywidendy, z zaliczeniem na jej poczet wypłaconej w grudniu 2018 roku zaliczki w kwocie 41 084 tys. zł (0,35 zł na jedną akcję). Pozostała kwota dywidendy do wypłaty wynosi 19 955 tys. zł (0,17 zł na jedną akcję). Pozostała część zysku w kwocie 29 859 tys. zł została przekazana na kapitał rezerwowy. Dzień dywidendy został ustalony na 25 kwietnia 2019 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy na 10 maja 2019 roku.

W dniu 18 kwietnia 2019 Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Zarządu XTB nowej kadencji, który będzie liczył pięciu członków, na okres wspólnej kadencji, która wynosi trzy lata, tj. od 30 czerwca 2019 roku do końca dnia 30 czerwca 2022 roku.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej skład Zarządu XTB nowej kadencji będzie następujący:

- Pan Omar Arnaout jako Prezes Zarządu,
- Pan Paweł Szejko Członek Zarządu,
- Pan Filip Kaczmarzyk Członek Zarządu,
- Pan Jakub Kubacki Członek Zarządu,
- Pan Andrzej Przybylski Członek Zarządu.

30. Pozycje pozabilansowe

30.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
CFD na waluty	1 597 043	1 132 137	1 238 457
CFD na indeksy	1 528 193	1 190 515	1 506 456
CFD na towary	364 878	276 772	519 596
CFD na akcje	102 187	65 232	107 611
CFD na obligacje	14 219	15 814	23 212
Akcje	4 778	5 292	20 224
Instrumenty razem	3 611 298	2 685 762	3 415 556



Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 31 marca 2019 roku transakcje z brokerami stanowią 8% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 2% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 31 marca 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)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	62 141	36 872	1 579
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	311
Instrumenty finansowe klientów razem	62 348	37 079	1 890

30.3 Limity transakcyjne

Przyznane niewykorzystane limity transakcyjne:

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Klienci instytucjonalni	6 906	6 665	1 966
Pozostali	2	2	3
Instrumenty finansowe klientów razem	6 908	6 667	1 969

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	3 987	3 285	3 285
- <i>zwiększenia</i>	172	702	177
b) stan na koniec okresu	4 159	3 987	3 462
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	269	260	223

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 zatwierdzone przez Zarząd.

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

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

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

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

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

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

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

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

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	376 250	378 393	318 916
Kapitał Tier I	376 250	378 393	318 916
Kapitał podstawowy Tier I	376 250	378 393	318 916
Kapitał dodatkowy Tier I	–	–	–
Kapitał Tier II	–	–	–
Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy	2 196 054	1 800 363	2 173 939
Bufor zabezpieczający	54 902	33 757	40 761
Bufor antycykliczny	3 998	1 180	1 867
Łączny bufor kapitałowy	58 900	34 937	42 628
Łączny współczynnik kapitałowy	17,1%	21,0%	14,7%
Łączny współczynnik kapitałowy z uwzględnieniem buforów	14,5%	19,1%	12,7%

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



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

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 31.03.2019 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2018 (BADANE)	STAN NA 31.03.2018 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne	376 250	375 925	378 393	318 916
1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszych	411 774	388 882	411 774	324 868
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I	-	-	-	-
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(35 524)	(12 957)	(33 381)	(5 952)
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów / Kapitały Tier II	-	-	-	-
I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne	376 250	375 925	378 393	318 916
1. Ryzyko rynkowe	107 350	95 502	78 012	104 121
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	4 276	3 892	3 828	7 887
3. Ryzyko kredytowe	24 129	22 491	22 260	21 734
4. Ryzyko operacyjne	39 929	39 971	39 929	40 172
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	-	-	-	-
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Ila. Całkowity wymóg kapitałowy	175 684	161 856	144 029	173 914
Ilb. Łączna ekspozycja na ryzyko	2 196 054	2 023 206	1 800 363	2 173 939
Bufor zabezpieczający	54 902	50 580	33 757	40 761
Bufor antycykliczny	3 998	3 276	1 180	1 867
Łączny bufor kapitałowy	58 900	53 856	34 937	42 628

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

33. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

33.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

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

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

(W TYS. PLN)	31.12.2018 (BADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
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)	31.03.2018 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	20 230	94 413	-	114 643
Aktywa razem	20 230	94 413	-	114 643
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	19 657	-	19 657
Zobowiązania razem	-	19 657	-	19 657

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

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

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

33.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

33.2.1 Ryzyko walutowe

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

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



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

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
Aktywa									
Środki pieniężne własne	23 640	97 332	5 427	19 032	4 156	2 789	25 647	178 023	457 590
Środki pieniężne klientów	39 051	209 705	7 155	36 946	3 580	6 215	9 596	312 248	416 699
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	11 220	48 540	1 079	7 685	1 297	2 911	3 111	75 843	107 881
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	7	-	93	-	-	28	128	2 924
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	610	2 497	45	160	-	184	643	4 139	5 173
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	148	699	505	178	-	70	234	1 834	5 072
Wartości niematerialne	-	11	-	19	-	-	9	39	679
Rzeczowe aktywa trwałe	-	6 733	523	1 299	-	16	611	9 182	17 151
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 387	1 852	39	-	-	167	9 445	9 445
Aktywa razem	74 669	372 911	16 586	65 451	9 033	12 185	40 046	590 881	1 022 614
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	40 801	248 543	7 613	43 752	4 636	8 908	12 159	366 412	500 688
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	4 661	6 405	326	1 001	331	256	576	13 556	15 938
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	185	-	-	-	-	254	439	440
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	13 447	577	15	-	-	441	14 480	14 525
Pozostałe zobowiązania	1 515	6 686	1 155	1 077	25	203	1 041	11 702	20 386
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	1 452	1 452	2 502
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	12 635
Zobowiązania razem	46 977	275 266	9 671	45 845	4 992	9 367	15 923	408 041	567 114



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

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



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
Aktywa									
Środki pieniężne własne	39 150	87 956	5 508	23 949	2 062	1 435	30 263	190 323	452 041
Środki pieniężne klientów	22 951	173 187	4 736	33 832	3 147	6 569	5 649	250 071	326 372
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17 808	55 889	1 298	10 500	1 971	955	1 245	89 666	114 643
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	106	-	90	-	-	-	196	318
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	515	3 063	168	157	10	136	740	4 789	5 829
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	104	272	200	181	-	22	108	887	5 613
Wartości niematerialne	-	12	-	11	-	-	25	48	1 775
Rzeczowe aktywa trwałe	-	497	39	228	-	29	182	975	2 760
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	8 234	1 980	35	-	-	248	10 497	10 497
Aktywa razem	80 528	329 216	13 929	68 983	7 190	9 146	38 460	547 452	919 848
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	32 817	206 168	5 583	42 826	4 957	6 475	6 368	305 194	402 622
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	5 468	7 657	341	1 459	204	181	414	15 724	19 657
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	148	-	-	-	-	24	172	2 867
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	101	-	-	-	101	101
Pozostałe zobowiązania	1 008	8 725	960	903	-	176	1 321	13 093	22 332
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	428	833	1 261	1 759
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	12 173
Zobowiązania razem	39 293	222 698	6 884	45 289	5 161	7 260	8 960	335 545	461 511



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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2019 (NIEBADANE)		31.03.2018 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY
	0 5%	0 5%	0 5%	0 5%
Przychody/(koszty) okresu	14 001	(14 001)	9 546	(9 546)
Kapitał własny, w tym	3 427	(3 427)	3 269	(3 269)
Różnice kursowe z przeliczenia	3 427	(3 427)	3 269	(3 269)

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

33.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	874 289	831 895	778 413
Aktywa finansowe razem	874 289	831 895	778 413
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	17 137	36 430	60 386
Zobowiązania pozostałe	14 525	37	282
Zobowiązania finansowe razem	31 662	36 467	60 668



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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2019 (NIEBADANE)		31.03.2018 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	4 305	(4 305)	3 815	(3 815)

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

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

33.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary razem			
Metale szlachetne	3 216	3 758	1 898
Metale nieszlachetne	285	371	308
Inne	14 978	12 562	15 631
Towary razem	18 479	16 691	17 837
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	11 961	13 461	27 532
Indeksy	57 022	62 244	43 844
Instrumenty kapitałowe razem	68 983	75 705	71 376
Instrumenty dłużne	385	295	181
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	87 847	92 691	89 394
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	456	1 737	186
Metale nieszlachetne	33	67	45
Inne	1 045	1 750	2 738
Towary razem	1 534	3 554	2 969
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	2 071	2 044	2 481
Indeksy	8 194	17 582	8 458
Instrumenty kapitałowe razem	10 265	19 626	10 939
Instrumenty dłużne	23	22	19
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	11 822	23 202	13 927

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



(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2019 (NIEBADANE)		31.03.2018 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(1 806)	1 806	(2 414)	2 414
Metale nieszlachetne	25	(25)	(44)	44
Inne	(6 556)	6 556	(5 701)	5 701
Towary razem	(8 337)	8 337	(8 159)	8 159
Instrumenty kapitałowe				
Akcje	19	(19)	(183)	183
Indeksy	27 055	(27 055)	(8 573)	8 573
Instrumenty kapitałowe razem	27 074	(27 074)	(8 756)	8 756
Instrumenty dłużne	561	(561)	608	(608)
Przychody/(koszty) okresu razem	19 298	(19 298)	(16 307)	16 307

33.3 Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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

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



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

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



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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŃY 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 31 marca 2018 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŁY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	778 413	778 413	778 413	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i kontrakty giełdowe	20 368	20 368	20 230	-	-	-	138
Instrumenty pochodne CFD	94 275	94 275	94 275	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	114 652	114 652	114 505	-	-	-	138
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 829	5 829	3 852	150	1 827	-	-
Aktywa finansowe razem	898 885	898 885	896 770	150	1 827	-	138
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	402 622	402 622	402 622	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	19 657	19 657	19 657	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	19 657	19 657	19 657	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	101	101	21	65	15	-	-
Pozostałe zobowiązania	22 332	22 332	13 178	7 413	-	-	1 741
Zobowiązania finansowe razem	444 712	444 712	435 478	7 478	15	-	1 741
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			461 292	(7 328)	1 812	-	(1 603)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			461 292	453 964	455 776	455 776	454 173

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



33.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)		31.12.2018 (BADANE)		31.03.2018 (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	874 289	874 289	831 895	831 895	778 413	778 413
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	107 881	5 644	114 279	10 652	114 643	5 953
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 173	5 173	5 005	5 005	5 829	5 829
Aktywa finansowe razem	987 343	885 106	951 179	847 552	898 885	790 195

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 103 103 tys. zł na dzień 31 marca 2019 roku (31 grudnia 2018 roku: 108 875 tys. zł, na dzień 31 marca 2018 roku: 114 505 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 31 marca 2019 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 95 126 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 87 087 tys. zł, na dzień 31 marca 2018 roku: 84 938 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Grupy mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 43 bankach i instytucjach (31 grudnia 2018 roku: 43 banków i instytucji, na dzień 31 marca 2018 roku: 40 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

PODMIOT	31.03.2019 (NIEBADANE)		31.12.2018 (BADANE)		31.03.2018 (NIEBADANE)	
	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT	(W TYS. PLN)	PODMIOT
Bank 1	244 860	Bank 1	229 570	Bank 1	231 988	
Bank 2	154 028	Bank 2	153 960	Bank 2	116 178	
Bank 3	108 600	Bank 3	104 553	Bank 3	95 645	
Bank 4	70 285	Bank 4	65 552	Bank 4	80 657	
Bank 5	41 794	Bank 5	41 704	Bank 5	41 277	
Bank 6	37 032	Bank 6	33 141	Bank 6	23 678	
Bank 7	31 403	Bank 7	29 944	Bank 7	23 089	
Bank 8	31 058	Bank 8	27 615	Bank 8	21 844	
Bank 9	23 661	Bank 9	21 661	Bank 9	19 576	
Bank 10	17 689	Bank 10	17 029	Bank 10	14 161	
Pozostałe	113 879	Pozostałe	107 166	Pozostałe	110 320	
Razem	874 289	Razem	831 895	Razem	778 413	



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)		
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	779 331	743 485	690 477
Stopień 2	2 739	2 603	1 771
Stopień 3	67 089	60 530	57 231
Stopień 4	23 195	23 380	27 211
Stopień 5	1 935	1 897	1 723
Razem	874 289	831 895	778 413

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

31.03.2019 (NIEBADANE)		31.12.2018 (BADANE)		31.03.2018 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	2 028	Podmiot 1	2 595	Podmiot 1	919
Podmiot 2	912	Podmiot 2	654	Podmiot 2	487
Podmiot 3	606	Podmiot 3	595	Podmiot 3	288
Podmiot 4	339	Podmiot 4	537	Podmiot 4	191
Podmiot 5	202	Podmiot 5	504	Podmiot 5	177
Podmiot 6	176	Podmiot 6	444	Podmiot 6	155
Podmiot 7	172	Podmiot 7	356	Podmiot 7	147
Podmiot 8	102	Podmiot 8	320	Podmiot 8	136
Podmiot 9	83	Podmiot 9	281	Podmiot 9	112
Podmiot 10	68	Podmiot 10	212	Podmiot 10	111
Razem	4 688	Razem	6 498	Razem	2 723



Należności pozostałe

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

**INFORMACJE DODATKOWE
DO RAPORTU KWARTALNEGO**





INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej

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

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

Grupa prowadzi działalność na podstawie licencji udzielonych przez organy regulacyjne w Polsce, Wielkiej Brytanii, na Cyprze, 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. 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 okresie 3 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 najszerzego pokrycia produktowego rynku oraz instrumentów dających im ekspozycję na różne sektory inwestycji. W pierwszym kwartale 2019 roku wprowadzono ponad 100 instrumentów rynku kasowego (akcje i ETF) oraz ok. 50 akcji CFD. Zarząd uważa, że platforma xStation jest obecnie jedną z najbardziej rozwiniętych platform transakcyjnych na rynku CFD oraz akcyjnym. Tym samym w pierwszym kwartale Grupa nie skupiała się na kontynuowaniu rozwoju platformy. Spółka zdecydowała się również wprowadzić instrument CFD oparty na indeksie FANG+. Instrument ten daje bezpośrednią ekspozycję na największe spółki technologiczne notowane w USA takie jak Google, Amazon czy Facebook.

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



2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej

W I kwartale 2019 r. XTB wypracowało 0,8 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 4,0 mln zł zysku kwartał wcześniej. Skonsolidowane przychody wyniosły 40,9 mln zł (IV kw. 2018: 42,8 mln zł) a koszty działalności operacyjnej 41,1 mln zł (IV kw. 2018: 40,9 mln zł). W okresie Grupa pozyskała rekordową liczbę nowych klientów, tj. 6 843 co oznacza wzrost o 19,2% k/k. Sytuacja na rynkach finansowych i towarowych stwarzała ograniczone możliwości do zarobku dla klientów XTB. Przełożyło się to na zrealizowane przez nich wolumeny obrotów oraz na poziom przychodów Grupy.

2.1 Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy mają przede wszystkim wpływ:

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

Poniżej omówiono kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 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 kwartał 2019

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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	31.03.2019	31.12.2018	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %	31.03.2018
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	39 253	41 143	(1 890)	(4,6)	112 551
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 631	1 537	94	6,1	1 175
Pozostałe przychody	6	106	(100)	(94,3)	11
Przychody z działalności operacyjnej razem	40 890	42 786	(1 896)	(4,4)	113 737
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(19 737)	(19 681)	56	0,3	(19 452)
Marketing	(9 178)	(7 878)	1 300	16,5	(7 799)
Pozostałe usługi obce	(5 815)	(6 575)	(760)	(11,6)	(6 838)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(742)	(1 954)	(1 212)	(62,0)	(1 939)
Amortyzacja	(1 788)	(794)	994	125,2	(1 479)
Podatki i opłaty	(708)	(505)	203	40,2	(367)
Koszty prowizji	(2 032)	(1 984)	48	2,4	(2 335)
Pozostałe koszty	(1 098)	(1 491)	(393)	(26,4)	(834)
Koszty działalności operacyjnej razem	(41 098)	(40 862)	236	0,6	(41 043)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(208)	1 924	(2 132)	(110,8)	72 694
Przychody finansowe	1 617	(174)	1 791	(1 029,3)	4 258
Koszty finansowe	(338)	2 502	(2 840)	(113,5)	(3 209)
Zysk przed opodatkowaniem	1 071	4 252	(3 181)	(74,8)	73 743
Podatek dochodowy	(308)	(279)	(29)	10,4	(14 256)
Zysk netto	763	3 973	(3 210)	(80,8)	59 487



Przychody

W I kwartale 2019 r. przychody spadły o 4,4% k/k, tj. 1,9 mln zł z 42,8 mln zł na 40,9 mln zł. Istotnymi czynnikami determinującymi poziom przychodów w okresie były:

- wprowadzona w sierpniu ur. interwencja produktowa Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) określająca dla klienta detalicznego maksymalny dozwolony poziom dźwigni finansowej oraz
- niski poziom zmienności na rynkach finansowych i towarowych rozumiany jako występowanie wyraźnych i długich trendów rynkowych na poszczególnych typach aktywów.

W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyrażony liczbą zawartych transakcji w lotach wyniósł 394,4 tys. lotów (IV kw. 2018: 458,9 tys. lotów) a rentowność na lota 104 zł (IV kw. 2018: 93 zł).

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	40 890	42 786	47 578	84 200	113 737	76 145	73 115	66 613
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹⁾	394 421	458 869	345 118	616 082	675 344	618 893	523 769	513 814
Rentowność na lota (w PLN) ²⁾	104	93	138	137	168	123	140	130

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. Mimo niższych przychodów, w I kwartale 2019 r. Grupa odnotowała rekordową liczbę nowych klientów wynoszącą 6 843 wobec 5 742 kwartał wcześniej (I kwartał 2018: 5 312). To efekt kontynuowania zoptymalizowanej strategii sprzedażowo-marketingowej oraz sukcesywnego wprowadzania do oferty nowych produktów, takich jak akcje i ETF-y. Z kolei średnia liczba aktywnych klientów była wyższa o 1 677 k/k, tj. o 8,2% k/k.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017
Nowi klienci ¹⁾	6 843	5 742	4 884	4 734	5 312	6 582	4 201	3 860
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	22 245	21 279	21 515	22 135	22 317	18 667	17 920	17 748
Nowe rachunki ³⁾	16 243	13 930	11 758	11 321	12 731	16 530	11 278	9 635
Średnia liczba aktywnych rachunków ⁴⁾	24 386	22 528	24 032	24 918	25 279	21 088	20 194	20 016

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

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

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

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

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

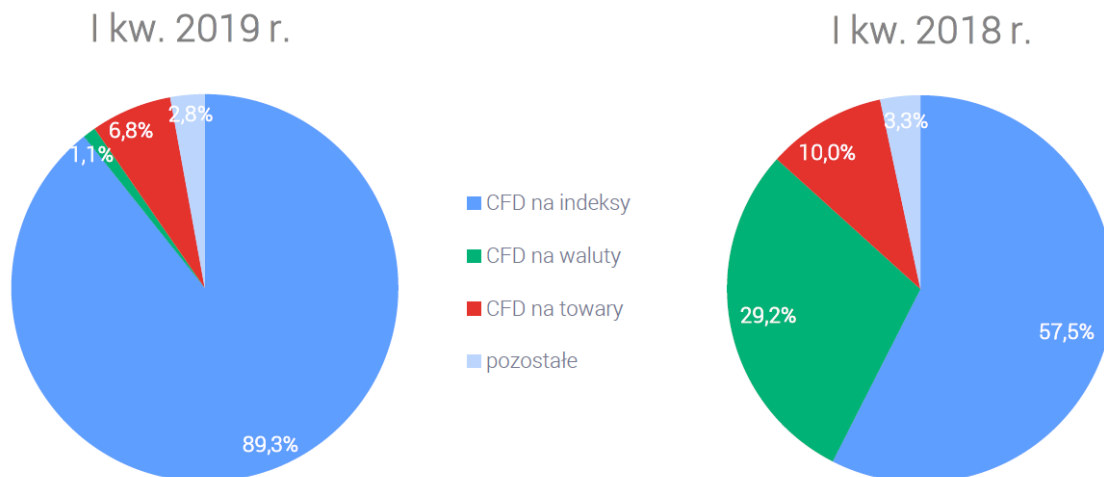
Patrząc na przychody pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że podobnie jak w I kwartale 2018 r., prym wiodły CFD oparte na indeksach akcji. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych w I kwartale 2019 r. sięgnął 89,3% wobec 57,5% rok wcześniej. To konsekwencja 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 kwartale 2019 r. wyniósł 6,8% (I kw. 2018 r.: 10,0%). Najzyskowniejszym instrumentem w tej klasie był CFD oparty na notowaniach kawy. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły zaledwie 1,1% wszystkich przychodów wobec 29,2% 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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2019	31.12.2018	ZMIANA %	31.03.2018
CFD na indeksy	35 363	32 910	7,5	65 534
CFD na towary	2 680	9 316	(71,2)	11 346
CFD na akcje	627	423	48,2	956
CFD na waluty	433	(874)	(149,5)	33 278
CFD na obligacje	329	272	21,0	149
CFD razem	39 432	42 047	(6,2)	111 263
Instrumenty pochodne opcyjne	-	-	-	2 702
Akcje i pochodne instrumenty giełdowe	178	87	104,6	8
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	39 610	42 134	(6,0)	113 973
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(71)	(732)	(90,3)	(932)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(286)	(259)	10,4	(490)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	39 253	41 143	(4,6)	112 551

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 54,6% (I kw. 2018 r.: 26,7%) oraz 17,0% (I kw. 2018: 18,0%). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza w żadnym przypadku 15%.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2019	31.12.2018	ZMIANA %	31.03.2018
Europa Środkowo-Wschodnia	24 997	7 800	220,5	53 792
- w tym Polska	22 319	(9 739)	(329,2)	30 344
Europa Zachodnia	12 926	27 060	(52,2)	54 138
- w tym Hiszpania	6 964	6 689	4,1	20 459
Ameryka Łacińska	2 967	7 926	(62,6)	5 807
Przychody z działalności operacyjnej razem	40 890	42 786	(4,4)	113 737



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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2019	31.12.2018	ZMIANA %	31.03.2018
Działalność detaliczna	37 605	39 355	(4,4)	102 910
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	3 285	3 431	(4,3)	10 827
Przychody z działalności operacyjnej razem	40 890	42 786	(4,4)	113 737

Warto nadmienić, że podobnie jak w segmencie detalicznym, interwencja produktowa ESMA 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 kwartale 2019 r. ukształtowały się na poziomie 41,1 mln zł i były na zbliżonym poziomie w stosunku do okresów porównywalnych (IV kw. 2018: 40,9 mln zł oraz I kw. 2018.: 41,0 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 1,4 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach utrzymania i wynajmu budynków, spadek o 1,2 mln zł i tym samym wzrost kosztów amortyzacji o 0,3 mln zł, głównie za sprawą zmiany ujęcia kosztów czynszu umów leasingowych od 2019 roku
- pozostałych usług obcych, spadek o 1,0 mln zł w następstwie poniesienia głównie niższych nakładów na: (i) usługi wsparcia informatycznego (spadek o 0,6 mln zł r/r); (ii) usługi prawne i doradcze (spadek o 0,5 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2019	31.12.2018	ZMIANA %	31.03.2018
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	19 737	19 681	0,3	19 452
Marketing	9 178	7 878	16,5	7 799
Pozostałe usługi obce	5 815	6 575	(11,6)	6 838
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	742	1 954	(62,0)	1 939
Amortyzacja	1 788	794	125,2	1 479
Podatki i opłaty	708	505	40,2	367
Koszty prowizji	2 032	1 984	2,4	2 335
Pozostałe koszty	1 098	1 491	(26,4)	834
Koszty działalności operacyjnej razem	41 098	40 862	0,6	41 043

W ujęciu kdk koszty działalności operacyjnej nieznacznie wzrosły, tj. o 0,2 mln zł głównie za sprawą wyższych o 1,3 mln zł nakładów marketingowych.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	41 098	40 218	48 837	41 750	41 043	38 919	34 777	36 060
- marketing	9 178	7 878	8 669	8 976	7 799	6 243	5 615	6 632
Nowi klienci	6 843	5 742	4 884	4 734	5 312	6 582	4 201	3 860
Średnia liczba aktywnych klientów	22 245	20 568	20 277	21 952	22 317	20 909	18 263	17 537



Zarząd przewiduje, że w 2019 r. koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się na poziomie porównywalnym do tego, jaki obserwowaliśmy w 2018 r. Ostateczny ich poziom uzależniony będzie od wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom, od poziomu wydatków marketingowych oraz od wpływu interwencji produktowej ESMA na poziom przychodów osiągniętych przez Grupę. Na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy. Poziom wydatków marketingowych uzależniony z kolei będzie od oceny ich wpływu na wyniki i rentowność Grupy oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania. Wpływ interwencji produktowej ESMA 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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
EBITDA (w tys. PLN) ¹	1 580	2 718	74 173
EBITDA marża (%) ²	3,9	6,4	65,2
Marża zysku netto (%) ³	1,9	9,3	52,3
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴	0,7	3,4	55,4
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	0,3	1,6	26,2
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki z uwzględnieniem buforów(⁶)	15,3	20,0	13,0
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy z uwzględnieniem buforów(⁷)	14,5	19,1	12,7

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

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

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

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

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

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

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

2.4 Wybrane dane operacyjne

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Segment działalności detalicznej	346 203	386 127	611 156
Europa Środkowo-Wschodnia	183 507	197 455	339 252
Europa Zachodnia	137 656	150 451	242 525
Ameryka Łacińska	25 040	38 221	29 379
Segment działalności instytucjonalnej	48 218	72 742	64 189
Razem	394 421	458 869	675 344

W poniższej tabeli przedstawiono:

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



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

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Nowi klienci ¹	6 843	5 742	5 312
Średnia liczba aktywnych klientów ²	22 245	20 568	22 317
Klienci razem	122 645	116 517	103 907
Nowe rachunki ³	16 243	13 930	12 731
Średnia liczba aktywnych rachunków ⁴	24 386	22 528	25 279
Rachunki razem	253 978	238 980	205 997
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁵	92 320	78 702	86 969
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁶	1,8	2,1	5,1
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN) ⁷	1,7	1,9	4,5
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁸	394 421	458 869	675 344
Rentowność na lota (w PLN) ⁹	104	93	168
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	130 335,0	160 515,2	254 118,0
Rentowność na 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD (w PLN)	81,8	70,9	131,1
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	33,5	20,2	0,7

¹) Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

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

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

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

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

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

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

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



Segment działalności detalicznej

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Nowi klienci ¹⁾	6 842	5 738	5 312
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	22 215	20 543	22 298
Klienci razem	122 597	116 470	103 870
Nowe rachunki ³⁾	16 242	13 919	12 729
Średnia liczba aktywnych rachunków ⁴⁾	24 352	22 495	25 251
Rachunki razem	253 880	238 890	205 923
Liczba transakcji ⁵⁾	6 022 042	6 800 693	9 387 317
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶⁾	346 203	386 127	611 156
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁷⁾	90 739	77 043	79 666
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁸⁾	1,7	1,9	4,6
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN) ⁹⁾	1,5	1,7	4,1
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN) ¹⁰⁾	1,3	1,4	1,5
Średni koszt pozyskania rachunku (w tys. PLN) ¹¹⁾	0,6	0,6	0,6
Rentowność na lota (w PLN) ¹²⁾	109	102	168
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	114 929,4	134 952,3	230 573,3
Rentowność na 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD (w PLN) ¹³⁾	85,3	77,6	130,7
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	33,5	20,2	0,7

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

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

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

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

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

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

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

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

¹⁰⁾ Średni koszt pozyskania klienta zdefiniowany jest jako 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 detalicznych Grupy, którzy przeprowadzili przynajmniej jedną transakcję w ostatnich trzech miesiącach. Lokalizację aktywnych klientów ustalono na podstawie lokalizacji biura Grupy (które obsługuje danego klienta), z wyjątkiem klientów obsługiwanych przez XTB Limited oraz XTB International Limited. Klienci obsługiwani przez XTB Limited oraz XTB International Limited zostali sklasyfikowani na podstawie kraju pochodzenia klienta, a nie lokalizacji biura Grupy.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
	31.03.2019		31.12.2018		31.03.2018	
Europa Środkowo-Wschodnia	11 667	53%	10 619	52%	12 749	57%
Europa Zachodnia	8 963	40%	8 278	40%	8 209	37%
Ameryka Łacińska	1 585	7%	1 646	8%	1 340	6%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	22 215	100%	20 543	100%	22 298	100%



Segment działalności instytucjonalnej

Od 2013 roku Grupa świadczy usługi dla klientów instytucjonalnych, w tym domów maklerskich i innych instytucji finansowych w ramach segmentu działalności instytucjonalnej.

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Średnia liczba aktywnych klientów	30	25	19
Klienci razem	48	47	37
Średnia liczba rachunków aktywnych	34	33	28
Rachunki razem	98	90	74

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	48 218	72 742	64 188

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 w Afryce i Azji, a także Ameryce Łacińskiej, wykorzystując swoją obecność w Belize jako punktu wyjścia dla ekspansji i rozwoju biznesu w innych krajach tego regionu.

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

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

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

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



	OKRES ZAKOŃCZONY							
	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	40 890	42 786	47 578	84 200	113 737	76 145	73 115	66 613
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	394 421	458 869	345 118	616 082	675 344	618 893	523 769	513 814
Rentowność na lota (w PLN) ²	104	93	138	137	168	123	140	130

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

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

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

	31.03.2019	2018	2017	2016	2015	2014
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	8,0%	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 2019 r. koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się na poziomie porównywalnym do tego, jaki obserwowaliśmy w 2018 r. Ostateczny ich poziom uzależniony będzie od wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom, od poziomu wydatków marketingowych oraz od wpływu interwencji produktowej ESMA na poziom przychodów osiągniętych przez Grupę. Na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy. Poziom wydatków marketingowych uzależniony z kolei będzie od oceny ich wpływu na wyniki i rentowność Grupy oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania. Wpływ interwencji produktowej ESMA 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 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 sprawozdania 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 (utrata licencji) 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 sprawozdania Grupa nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wartości kosztu finansowego z tego tytułu, jaki zostanie rozpoznany w przyszłości.



- 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. Europejskiego Urzędu 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).

W zakresie kontraktów CFD uzgodnione środki obejmują:

- 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.

Podjęte 22 maja 2018 r. na mocy art. 40 rozporządzenia (UE) 600/2014 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 obowiązuje od 2 lipca 2018 r. i umotywowany jest istotnymi obawami związanymi z ochroną inwestorów ze względu na złożoność produktu i ujemną oczekiwaną stopę zwrotu.

W stosunku do CFD tymczasowe ww. ograniczenia obejmujące obrót, dystrybucje oraz sprzedaż zaczęły obowiązywać 1 sierpnia 2018 r.

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 vitalności 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 znikną będą z rynku. W konsekwencji u dużych brokerów należy spodziewać się przyrostu bazy klienckiej.

W dniu 22 czerwca 2017 r. opublikowana została kolejna wersja projektu ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw. Projekt ten jest obecnie na etapie opiniowania.

Do najważniejszych założeń można zaliczyć m.in.:

- podniesienie wymogów dotyczących depozytów zabezpieczających dla rezydentów polskich w odniesieniu do transakcji na rynku finansowych instrumentów pochodnych z 1% do 2%, a co za tym idzie, zmniejszenie dźwigni finansowej do 1:50 dla klientów detalicznych. Natomiast w przypadku klientów detalicznych, którzy w terminie 24 miesięcy poprzedzających złożenie zlecenia zawarli co najmniej 40 transakcji oraz wyrazili taką chęć, możliwe jest stosowanie dźwigni finansowej do 1:100;
- nadanie uprawnień KNF do prowadzenia rejestru domen internetowych oraz blokowania domen internetowych firm inwestycyjnych, wykorzystywanych do świadczenia usług finansowych niezgodnie z wymogami regulacyjnymi;
- zaostrzenie odpowiedzialności karnej za nieuprawnione prowadzenie działalności w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w przypadku, gdy następstwem czynu zabronionego jest niekorzystne rozporządzenie mieniem przez poszkodowanego.

Celem projektowanej ustawy jest wprowadzenie rozwiązań zmierzających do podniesienia poziomu bezpieczeństwa uczestników rynku finansowego korzystających z usług finansowych świadczonych poprzez różnego rodzaju tzw. platformy internetowe. Rozwiązania te mają na celu zapobieganie nadużyciom na rynku finansowym dokonywanym przy wykorzystaniu sieci Internet przez podmioty nieuprawnione do świadczenia usług finansowych.



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 31 marca 2019 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	10.01.2017*	29.06.2019
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	29.06.2019
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	29.06.2019
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	29.06.2019

* 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 od dnia bilansowego do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego 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 będzie 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.

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA ROZPOCZĘCIA OBECNEJ KADENCJI	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	10.01.2017*	29.06.2019
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	29.06.2019
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	29.06.2019
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	29.06.2019
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	29.06.2019

* 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.



3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 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 31 marca 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 zł.

4.2 Akcje w obrocie giełdowym

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

4.3 Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 8 marca 2019 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu rocznego za 2018 rok) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

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

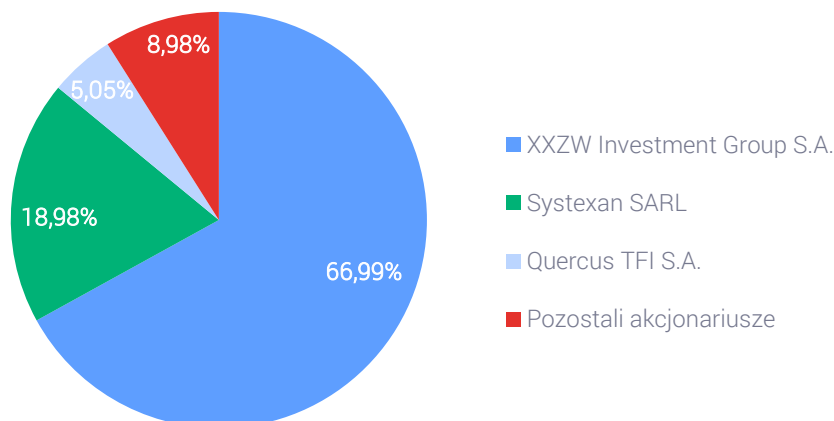
¹) XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu jest bezpośrednio kontrolowany przez Jakuba Zabłockiego, który posiada akcje reprezentujące 81,97% kapitału zakładowego oraz uprawniające do wykonywania 81,97% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy XXZW.

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

Udział procentowy w kapitale zakładowym Jednostki dominującej wyżej wymienionych akcjonariuszy jest zgodny z udziałami procentowymi w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.



Strukturę akcjonariatu na dzień 8 marca 2019 roku prezentuje poniższy wykres:



Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 31 marca 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 8 marca 2019 roku.

4.4 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

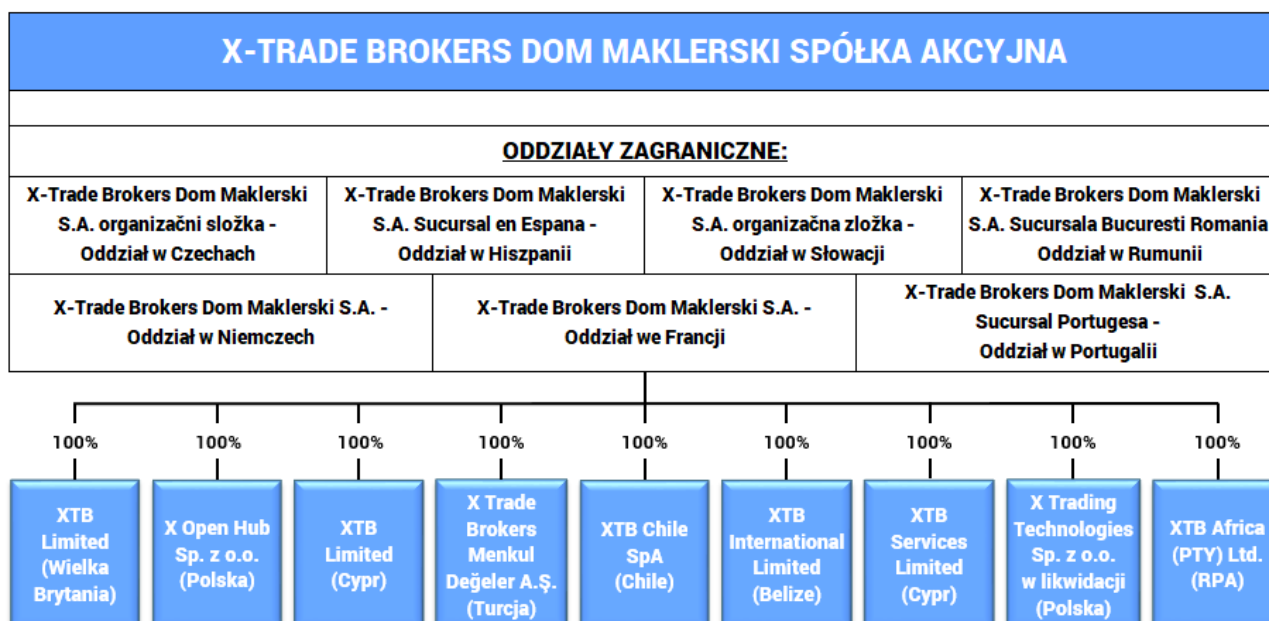
Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadały na koniec okresu sprawozdawczego oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania akcji oraz uprawnień do akcji Spółki.

5. Pozostałe informacje

5.1 Opis grupy kapitałowej

Na datę przekazania niniejszego raportu 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 podwyższonym 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.

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.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.

5.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku oraz 31 marca 2018 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

(w tys. PLN)	31.03.2019 PRZYCHODY	31.03.2019 NALEŻNOŚCI	31.03.2018 PRZYCHODY	31.12.2018 NALEŻNOŚCI	31.03.2018 NALEŻNOŚCI
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	61	1 056	12 985	2 514	1 384
XTB Limited (Cypr)	493	14	38	468	13
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	991	1 230	543	642	559
XTB International Limited (Belize)	3 226	1 823	6 050	4 464	1 521

(w tys. PLN)	31.03.2019 KOSZTY	31.03.2019 ZOBOWIĄZANIA	31.03.2018 KOSZTY	31.12.2018 ZOBOWIĄZANIA	31.03.2018 ZOBOWIĄZANIA
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	(3 792)	5 465	(3 127)	2 075	2 233
XTB Limited (Cypr)	(745)	345	(534)	359	142
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	(182)	74	(132)	158	121
XTB International Limited (Belize)	(4 362)	2 842	(3 368)	1 199	1 519
XTB Services Limited (Cypr)	(3 049)	312	(1 356)	387	434

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 738,62 zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego (na dzień 31 grudnia 2018 roku 426,99 zł, na dzień 31 marca 2018 roku 38 tys. zł). W okresie od 1 stycznia do 31 marca 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 31 marca 2019 roku wyniosło 746 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2018 roku wyniosło 780 tys. zł.

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

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019 roku Jednostka dominująca ani żaden z jej podmiotów zależnych nie udzielił poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

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

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

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

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dominująca i jej podmioty zależne nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Poniżej zostały wskazane najważniejsze z toczących się postępowań.

Postępowania sądowe

Spółka oraz spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka i spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i spółkom Grupy wynosiła około 7,3 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczą się trzy postępowania o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 5,9 mln zł oraz w przedmiocie roszczeń klientów toczy się dziesięć postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 1,41 mln zł. Poniżej zaprezentowano zdaniem Spółki najistotniejsze z nich:

- na dzień przekazania raportu Spółka jest stroną postępowania zainicjowanego przez byłego pracownika oddziału Spółki we Francji. Sprawa zawisła przed sądem w dniu 21 grudnia 2012 r. Zgodnie z wyrokiem Sądu z dnia 4 listopada 2014 r. zasądzone na rzecz byłego pracownika kwotę stanowiącą szacunkowo równowartość 100 tys. zł. W dniu 14 grudnia 2014 r. powódł wniósł apelację. Zgodnie z ostatnią opinią kancelarii prowadzącej sprawę istnieje wysokie ryzyko przegrania sporu.
Ze względu na złożony charakter sporu oraz roszczenia, obecnie trudno jest wiarygodnie oszacować ryzyka związane ze sprawą. Pierwotna wartość tego roszczenia ustalona została na kwotę 2,2 mln zł. Zgodnie jednak z oświadczeniem kancelarii prowadzącej sprawę, należy teoretycznie przyjąć, że wartość przedmiotu sporu może wzrastać do momentu rozstrzygnięcia o kwotę około 20 tys. EUR miesięcznie. W związku z powyższym, we wcześniejszych raportach okresowych Spółka przyjmowała łączną wartość roszczeń na poziomie uwzględniającym takie założenie wzrostu wartości przedmiotu sporu. Biorąc pod uwagę ostatnią opinię kancelarii prawnej prowadzącej sprawę, z uwzględnieniem obecnego stanu faktycznego, wartość przedmiotu sporu należy obniżyć do kwoty stanowiącej równowartość 200 tys. EUR, ponieważ ryzyko zasądzenia wyższej kwoty w tej sprawie jest szacunkowe. Na dzień przekazania niniejszego raportu skorygowana wartość roszczenia została uwzględniona w łącznej wartości roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce w kwocie około 0,87 mln zł;
- 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. 568 tys. zł;



- 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 zł, 7 mln zł, a następnie 14 mln zł. 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. zł, tj. kwoty wynikającej ze straty z transakcji, które zostały zamknięte przez Spółkę. Ich zamknięcie nastąpiło na skutek działania mechanizmu zamykania pozycji po upływie 365 od dnia ich otwarcia. Mechanizm ten został opisany w regulaminie świadczenia usług maklerskich. Dnia 19 lutego 2019 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie wniesiony został pozew klienta w przedmiotowej sprawie.

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

W dniu 18 listopada 2016 r. Spółka wystąpiła przeciwko XFR Financial Ltd., z siedzibą na Cyprze („XFR”) o zabezpieczenie roszczeń w związku z naruszeniem praw do zarejestrowanego unijnego znaku towarowego Spółki, 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. XFR prowadzi względem Spółki działalność konkurencyjną, wykorzystując zdaniem Spółki jej renomę w krajach europejskich oraz wprowadzając w ten sposób w błąd potencjalnych oraz jej obecnych klientów. Spółka otrzymała informację o tym, że wniosek o zabezpieczenie jej roszczenia przeciwko XFR został oddalony wobec czego Spółka złożyła zażalenie od tego postanowienia. Sąd Apelacyjny w Warszawie uwzględnił zażalenie i zmienił zaskarżone orzeczenie udzielając zabezpieczenia roszczenia XTB przeciwko XFR o zakazanie używania przez XFR w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług (i) oznaczeń słownych oraz słowno-graficznych „XTB”, „X-Trade”, „XTrade”, „X” oraz (ii) oznaczenia słownego xtrade.eu. Obecnie przed Sądem Okręgowym od dnia 12 kwietnia 2017 r. w Warszawie toczy 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 sprawie złożone zostały: przez XTRADE Europe Ltd. – odpowiedź na pozew oraz przez Spółkę – replika na odpowiedź na pozew. Z uwagi na niewykazanie przez pełnomocników XTRADE Europe Ltd. prawidłowego umocowania do działania w sprawie, Sąd wezwał ich do przedstawienia dokumentów potwierdzających, że osoby udzielające im pełnomocnictwa były w dniu udzielenia pełnomocnictwa umocowane do działania w imieniu XTRADE Europe Ltd. W sprawie wpłynęła odpowiedź XTRADE Europe Ltd. Po uzupełnieniu braków formalnych przez XTRADE Europe Ltd., Spółka złożyła replikę na odpowiedź na pozew w dniu 9 listopada 2017 r. oraz pismem z dnia 28 maja 2018 r. zgłosiła nowy wniosek dowodowy. XTRADE Europe Ltd. ustosunkowała się pisemnie do obu tych pism Spółki. W dniach 20 września 2018 r., 4 grudnia 2018 r., 20 marca 2019 r. oraz 16 kwietnia 2019 r. odbyły się rozprawy w sprawie. W czasie postępowania przed Sądem Okręgowym, XTRADE Europe Ltd. zamknął oddział w Warszawie i oświadczył, że zaprzestał świadczyć usługi na rzecz odbiorców w Polsce. W ten sposób argumentuje, że nie używa oznaczeń XTRADE w Polsce. Kolejną rozprawę zaplanowano na dzień 4 lipca 2019 r. Sąd zapowiedział, że na ww. terminie planuje zamknąć rozprawę. W związku z powyższym, Sąd prawdopodobnie w lipcu wyda wyrok.

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 zł. Zagrożono także nakazaniem zapłaty na rzecz Spółki w razie stwierdzenia każdego kolejnego naruszenia przez dłużnika obowiązku wykonania postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 15 marca 2017 r. W związku z tym, w dniu 19 kwietnia 2018 r. Spółka wystąpiła do Sądu Rejonowego z wnioskiem o zasądzenie od XTRADE Europe Ltd. kwoty 100 000 zł w związku z niewykonywaniem przez XTRADE Europe Ltd. zabezpieczenia ustanowionego przez Sąd Apelacyjny. W czasie postępowania egzekucyjnego, XTRADE Europe Ltd. zamknął oddział w Warszawie i oświadczył, że zaprzestał świadczyć usługi na rzecz odbiorców w Polsce. W związku z tym, postanowieniem z dnia 28 listopada 2018 r. Sąd Rejonowy oddalił wniosek Spółki i ustalił, że według stanu na dzień wydania postanowienia oznaczenia XTRADE nie są już używane w Polsce przez XTRADE Europe Ltd. Postanowieniem z dnia 27 marca 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił zażalenie Spółki.



Ponadto, Sąd Okręgowy w Monachium wyrokiem z dnia 25 lipca 2017 r. wydał zakaz postępowania się na terenie Niemiec oznaczeniami „XTRADE” oraz „XTRADE EUROPE Ltd.” potwierdzając, że oznaczenia te są myląco podobne do znaków towarowych zastrzeżonych przez Spółkę. Ponadto, Xtrade Europe Ltd. został także zobowiązany do dostarczenia informacji, dotyczących zakresu i liczby użycia znaków w przeszłości oraz do zapłaty odszkodowania, którego kwota nie została jeszcze określona. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Sąd Apelacyjny oddalił apelację cypryjskiej spółki – wyrok zakazujący postępowania się oznaczeniem XTRADE na terenie Niemiec jest prawomocny. Na dzień przekazania raportu toczy się jeszcze postępowanie o zasądzenie od XTRADE Europe Ltd. kosztów zastępstwa procesowego oraz egzekucję prawomocnego wyroku.

Postępowania administracyjne i kontrolne

Spółka oraz Spółki Grupy są stronami kilku postępowań administracyjnych i kontrolnych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Poniżej zaprezentowano zdaniami Spółki najistotniejsze z nich.

W 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 finansowymi kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł w związku z naruszeniem przepisów prawa, w szczególności w obszarze świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów Spółki. W ocenie Spółki nałożenie 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 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.

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. Na moment sporządzania raportu Spółka dokłada należytej staranności w celu wdrożenia zaleceń pokontrolnych CNB. Nie można jednak wykluczyć, że sposób dostosowania się oddziału i Spółki do danego zalecenia może zostać uznany za niezgodny z prawem lub podejściem CNB, natomiast zidentyfikowane w toku kontroli nieprawidłowości w działalności oddziału i Spółki, będą mogły stanowić podstawę do m.in. 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.

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.

Początkowo postępowanie zostało zainicjowane przez Spółkę w marcu 2014 r., następnie zawieszono i wznowiono przez Spółkę w dniu 5 marca 2015 r. Spółka wprowadziła do oferty opcje typu Up&Down w 2012 r. na podstawie wyjątków wynikających z przepisów polskiego Rozporządzenia o Wymogach Kapitałowych, na podstawie których oferowanie opcji Up&Down nie wymagało uzyskania zezwolenia KNF. W związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2014 r. Rozporządzenia CRR uchylającego polskie Rozporządzenie o Wymogach Kapitałowych istnieje ryzyko stwierdzenia, że Grupa oferowała opcje typu Up&Down bez wymaganej zgody KNF, w związku z czym na Spółkę mogą zostać nałożone przez KNF kary albo inne sankcje.

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 runku, 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 związanej przez podmioty świadczące detaliczne usługi m.in. w sferze opłat związanych z tego rodzaju sprzedażą. Mocą ustawy zredukowano również zbędne koszty, którymi mógłby być obciążany klient. Pobieranie wynagrodzeń, prowizji lub 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 wzbogacano o katalog form świadczeń uznawanych za drobne świadczenia pieniężne. W stosunku do poprzedniego rozporządzenia dokonano modyfikacji przepisów o zasadach zaliczania klientów do kategorii klientów detalicznych albo profesjonalnych. Pojawiły się też przepisy odnoszące się do praktyk związanych ze sprzedażą krzyżową. Ponadto, Rozporządzenie RTW określa tryb i warunki postępowania firm inwestycyjnych rekomendujących, oferujących albo w inny sposób umożliwiających nabycie lub objęcie instrumentu finansowego. Akt zawiera dodatkowe uwarunkowanie działalności firm inwestycyjnych należących do: wystawców, emitentów instrumentów finansowych lub podmiotów udzielających porad w przedmiocie emitowania lub wystawiania instrumentów. Reasumując, Rozporządzenie RTW poszerza mechanizmy zabezpieczenia klientów i ogranicza możliwości otrzymywania zachęt przez firmy inwestycyjne. Nowe przepisy obowiązują od 23 czerwca 2018 r., przy czym ich wdrożenie w firmach inwestycyjnych miało nastąpić do dnia 21 października 2018 r.

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

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

Projekt nowelizacji ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw zmierzający do ograniczenia dźwigni finansowej na rynku finansowych instrumentów pochodnych w Polsce

W dniu 22 czerwca 2017 r. opublikowany został kolejny projekt ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw. Projekt ten jest obecnie na etapie opiniowania. Do najważniejszych założeń wprowadzonych przez projekt można zaliczyć między innymi: (i) podniesienie wymogów dotyczących depozytów zabezpieczających dla rezydentów polskich w odniesieniu do transakcji na rynku finansowych instrumentów pochodnych z 1% do 2%, a co za tym idzie, zmniejszenie dźwigni finansowej do 1:50 dla klientów detalicznych. Natomiast w przypadku klientów detalicznych, którzy w terminie 24 miesięcy poprzedzających złożenie zlecenia zawarli co najmniej 40 transakcji oraz na ich żądanie, możliwe będzie stosowanie dźwigni finansowej do 1:100, (ii) nadanie uprawnień KNF do prowadzenia rejestru domen internetowych oraz blokowania domen internetowych firm inwestycyjnych, wykorzystywanych do świadczenia usług finansowych niezgodnie z wymogami regulacyjnymi, oraz (iii) zaostrzenie odpowiedzialności karnej za nieuprawnione prowadzenie działalności w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w przypadku, gdy następstwem czynu zabronionego jest niekorzystne rozporządzenie mieniem przez poszkodowanego.

Nie jest znany ostateczny kształt ustawy, niemniej wejście w życie ograniczenia dźwigni w projektowanym kształcie spowoduje najpewniej wzrost kosztów transakcyjnych dla klientów Spółki z Polski. Rezultatem nowelizacji może być obniżenie zdolności



i zainteresowania obrotem instrumentami oferowanymi przez Spółkę, w szczególności gdy ograniczenie dźwigni w stosunku do klientów detalicznych, wynikające z tymczasowej interwencji produktowej ESMA, o której mowa poniżej, w części „Działania Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”), przestanie obowiązywać, a klienci będą mieli dostęp do oferty zagranicznych firm inwestycyjnych nie stosujących się do polskich przepisów. Może to mieć negatywny wpływ na wolumen obrotu instrumentami oferowanymi przez Spółkę w Polsce, a przez to na działalność, sytuację finansową i wyniki Spółki.

Zmiany w zakresie ochrony danych osobowych i utworzenie krajowego systemu cyberbezpieczeństwa

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

Efektorem 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 2016/679 (Rozporządzenia RODO) do konsultacji publicznych, 13 września 2018 r. ukazał się nowy projekt tej ustawy. Regulacja zawiera przepisy dostosowujące niektóre ustawy do wymagań Rozporządzenia RODO w obszarach takich jak m.in.: sektor ubezpieczeniowy, wymiar sprawiedliwości, sektor kultury, zdrowia, statystyka publiczna. Znalazły się w nim również zasady przetwarzania danych osobowych pracowników przez pracodawców. Istotnym elementem ustawy dla podmiotów rynku finansowego jest wprowadzenie zmiany do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w zakresie przetwarzania danych osobowych osób fizycznych. Ustawa została uchwalona na posiedzeniu Sejmu w dniu 21 lutego 2019 r.

Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z przepisów dotyczących ochrony danych osobowych. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostały zinterpretowane przez Grupę w sposób niezgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

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



decyzji w sprawie ewentualnego uznania jej za operatora usług kluczowych i nie da się wykluczyć, że przepisy nowej ustawy będą miały wobec niej zastosowania. Ewentualny wymóg wdrożenia przepisów może się wiązać z koniecznością przeprowadzenia istotnych zmian organizacyjnych lub pociągać za sobą znaczące nakłady finansowe.

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

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

Ustawa weszła w życie w dniu 1 stycznia 2019 r. Spółka dołożyła należytej staranności, aby dostosować się do zmian w ustawie 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. 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.

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 wymierzania sankcji podmiotom zbiorowym, zwłaszcza w przypadku zwalczania poważnej przestępczości gospodarczej i skarbowej. Najważniejsze założenia: (i) poszerzenie podstaw odpowiedzialności podmiotów zbiorowych – objęcie ustawą zachowań uznanych za zachowania własne podmiotów zbiorowych wyczerpujące znamiona czynu zabronionego; (ii) odpowiedzialność podmiotu zbiorowego za wszystkie czyny zabronione pod groźbą kary jako przestępstwo lub przestępstwo skarbowe; (iii) rezygnacja z wymogu uzyskania uprzedniego prejudykatu, tj. wyroku skazującego osobę fizyczną; (iv) spółka ponosi odpowiedzialność również wtedy, kiedy nie ustalono tożsamości sprawcy; (v) nieograniczony, otwarty katalog przestępstw;



(vi) na spółce leży ciężar udowodnienia, iż dołożono należytej staranności; (vii) rozszerzenie katalogu kar; (viii) zarząd przymusowy jako środek zapobiegawczy; oraz (ix) ochrona whistleblowera. Projekt został skierowany do konsultacji.

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 unikniętych 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 GIFF 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.

Projekt ustawy o zmianie ustawy o postępowaniu egzekucyjnym w administracji oraz niektórych innych ustaw

30 stycznia 2019 r. opublikowano rządowy projekt Ustawy o zmianie ustawy o postępowaniu egzekucyjnym w administracji oraz niektórych innych ustaw. Projekt obejmuje m.in.: (i) wszczęcie postępowania egzekucyjnego poprzez elektroniczne doręczenie organowi egzekucyjnemu tytułu wykonawczego i zapewnienie automatycznej rejestracji tego tytułu w systemie obsługującym organ egzekucyjny, (ii) nowe zasady dotyczące przekazywania należności organowi egzekucyjnemu przez dłużnika zajętej wierzytelności (wynagrodzenia, wierzytelności z rachunku bankowego, innych wierzytelności, innych praw majątkowych, z instrumentów finansowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub innym rachunku) do zasad dotyczących ustalania organów właściwych do łącznego prowadzenia egzekucji w przypadku zbiegu egzekucji administracyjnych i zbiegów egzekucji sądowej i administracyjnej do tej samej rzeczy albo prawa majątkowego; (iii) elektroniczną zajęć wierzytelności z praw z instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub innych rachunkach pieniężnych, w przypadkach gdy dłużnikiem zajętej wierzytelności jest bank lub spółdzielcza kasa oszczędnościowo-kredytowa.

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 obejmują: (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 obowiązuje od 2 lipca 2018 r. i umotywowany jest 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 może wprowadzić tymczasowe środki w zakresie interwencji jedynie na trzy miesiące. Przed upływem terminu trzech miesięcy ESMA każdorazowo rozważa potrzebę przedłużenia środków w zakresie interwencji na kolejne, trzy miesiące. W sierpniu 2018 r. ESMA dokonała przeglądu środka dotyczącego opcji binarnych na podstawie badania przeprowadzonego wśród właściwych organów krajowych na temat praktycznego stosowania i oddziaływania, a także na podstawie dodatkowych informacji udzielonych przez właściwe organy krajowe i zainteresowane strony. Dnia 24 sierpnia 2018 r. ESMA ogłosiła decyzję o przedłużeniu jego obowiązywania od 2 października 2018 r. na kolejny, trzymiesięczny okres. We wrześniu 2018 r. przegląd dotyczył środków zastosowanych do CFD, po którym 28 września 2018 r. ESMA ogłosiła decyzję o ich przedłużeniu od 1 listopada 2018 r. na dalsze, trzy miesiące. Warunkowo zezwoliła także na skrócone informacje o ryzyku w przypadku kontraktów CFD, co wynika ze zgłoszonych ESMA problemów technicznych niektórych firm inwestycyjnych z wykorzystywaniem standardowych ostrzeżeń o ryzyku z uwagi na ograniczenia liczby znaków, które zostały nałożone przez zewnętrznych dostawców usług marketingowych. 27 marca 2019 r. ESMA ogłosiła kolejną decyzję o przedłużeniu interwencji na następny trzymiesięczny okres, tj. od 1 maja 2019 r.

Środki, które pozostały wiążące na mocy decyzji ESMA mają żywotny wpływ na sposób oferowania i promocji produktów finansowych Grupy. Pomimo, że z zachowaniem należytej staranności przeprowadzono zmiany organizacyjne w celu dostosowania się do tych wymogów dotyczących prowadzenia działalności, nie da się wykluczyć, że sposób interpretacji zakazu i ograniczeń ESMA przez organy regulacyjne mogą różnić się z rozwiązaniami zaadaptowanymi przez Grupę. Wiąże się to z ryzykiem zastosowania działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych, istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych. Ponadto, nie można wykluczyć, że implementacja decyzji ESMA może w sposób istotny negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

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

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.

Niemcy

Niemiecki organ nadzoru – BaFin zadeklarował zastosowanie decyzji ESMA w zakresie interwencji produktowej w pełnym zakresie w terminie wprost wskazanym przez unijny organ. Należy więc stwierdzić, że w niemieckim porządku prawnym doszło więc do pełnego dostosowania się do zaleceń ESMA z dniem 2 lipca 2018 r. w zakresie zakazu dotyczącego opcji binarych oraz od 1 sierpnia 2018 r. w stosunku do ograniczeń dla CFD.

Spółka dołożyła należytej staranności, aby dostosować się do powyższych decyzji. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z podejściem BaFin, 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.

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 binarych 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 premier Teresy May 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 zależy 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 regulację, 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.

Rumunia

Dnia 26 czerwca 2018 r. w Dzienniku Urzędowym Rumunii opublikowano nowelizację ustawy o rynkach kapitałowych nr 24/2017. Główna zmiana, która objęła art. 104 ustawy wprowadziła zakaz dystrybucji opcji binarnych dla klientów detalicznych oraz obostrzenia w zakresie dystrybucji instrumentów pochodnych typu CFD na terenie Rumunii. Ustawa weszła w życie w połowie lipca 2018 r., jednakże trwały jeszcze prace nad załącznikiem do niej. Rumuński regulator, Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF"), rozważał, czy wprowadzić wymóg w postaci 50% depozytu zabezpieczającego dla każdej pozycji i tym samym wprowadzić dodatkowe obostrzenie obok środków interwencji produktowych podjętych przez ESMA. Ostatecznie podjęto decyzję o zastosowaniu wyłącznie środków interwencji produktowej bez dalszych ograniczeń. Regulacja ASF z 25 września 2018 r. w tym przedmiocie weszła w życie 9 października 2018 r.

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.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	31 594	106 828
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 540	1 076
Pozostałe przychody	6	11
Przychody z działalności operacyjnej razem	33 140	107 915
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(16 039)	(16 305)
Marketing	(5 382)	(6 056)
Pozostałe usługi obce	(8 259)	(7 619)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(523)	(1 473)
Amortyzacja	(1 546)	(886)
Podatki i opłaty	(538)	(327)
Koszty prowizji	(1 630)	(1 979)
Pozostałe koszty	(556)	(502)
Koszty działalności operacyjnej razem	(34 473)	(35 147)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 333)	72 768
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	(338)	(1 568)
Przychody finansowe	791	2 608
Koszty finansowe	(159)	(2 337)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 039)	71 471
Podatek dochodowy	75	(13 754)
Zysk (strata) netto	(964)	57 717
Inne całkowite dochody	(24)	214
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków	(24)	214
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	61	(67)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych	(105)	347
- podatek odroczony	20	(66)
Całkowite dochody ogółem	(988)	57 931
Zysk (strata) netto na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	(0,01)	0,49
- podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	(0,01)	0,49
- rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	(0,01)	0,49
- rozwodniony z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	(0,01)	0,49



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.12.2018 (BADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
AKTYWA			
Środki pieniężne własne	414 072	412 950	405 670
Środki pieniężne klientów	365 500	326 649	290 166
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	100 577	106 531	105 055
Inwestycje w jednostki zależne	54 526	54 864	56 001
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 881	2 841	196
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 016	11 532	6 795
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 138	2 351	5 195
Wartości niematerialne	466	495	1 521
Rzeczowe aktywa trwałe	15 746	2 250	2 519
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 426	7 497	8 269
Aktywa razem	972 348	927 960	881 387
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	450 052	405 200	360 347
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	13 543	24 794	15 183
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	186	139	2 843
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 316	37	101
Pozostałe zobowiązania	19 344	20 674	21 588
Rezerwy na zobowiązania	1 050	1 049	927
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	12 635	12 857	9 618
Zobowiązania razem	510 126	464 750	410 607
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	334 760	334 760	247 854
Różnice kursowe z przeliczenia	1 135	1 159	826
Zyski zatrzymane	48 850	49 814	144 623
Kapitał własny razem	462 222	463 210	470 780
Kapitał własny i zobowiązania razem	972 348	927 960	881 387



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

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



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

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



Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2018 roku	5 869	71 608	247 854	612	86 906	412 849
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	57 717	57 717
Inne całkowite dochody	-	-	-	214	-	214
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	826	57 717	57 931
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2018 roku (niebadane)	5 869	71 608	247 854	826	144 623	470 780



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2019 (NIEBADANE)	31.03.2018 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 039)	71 471
Korekty:		
Amortyzacja	1 546	886
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	784	2 416
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	338	1 568
Pozostałe korekty	(23)	204
Zmiana stanu		
Zmiana stanu rezerw	1	16
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(5 297)	(6 542)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(38 851)	43 934
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	4 516	(1 735)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	(1 787)	(2 534)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	44 852	(14 583)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	(1 124)	992
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	3 916	96 093
Zapłacony podatek dochodowy	(69)	(10 484)
Odsetki	110	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 957	85 609
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(928)	(41)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	(35)	-
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	-	(408)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(963)	(449)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z umów leasingu	(978)	(27)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu	(110)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 088)	(27)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 906	85 133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	412 950	322 954
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(784)	(2 417)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	414 072	405 670

WWW.XTB.PL

