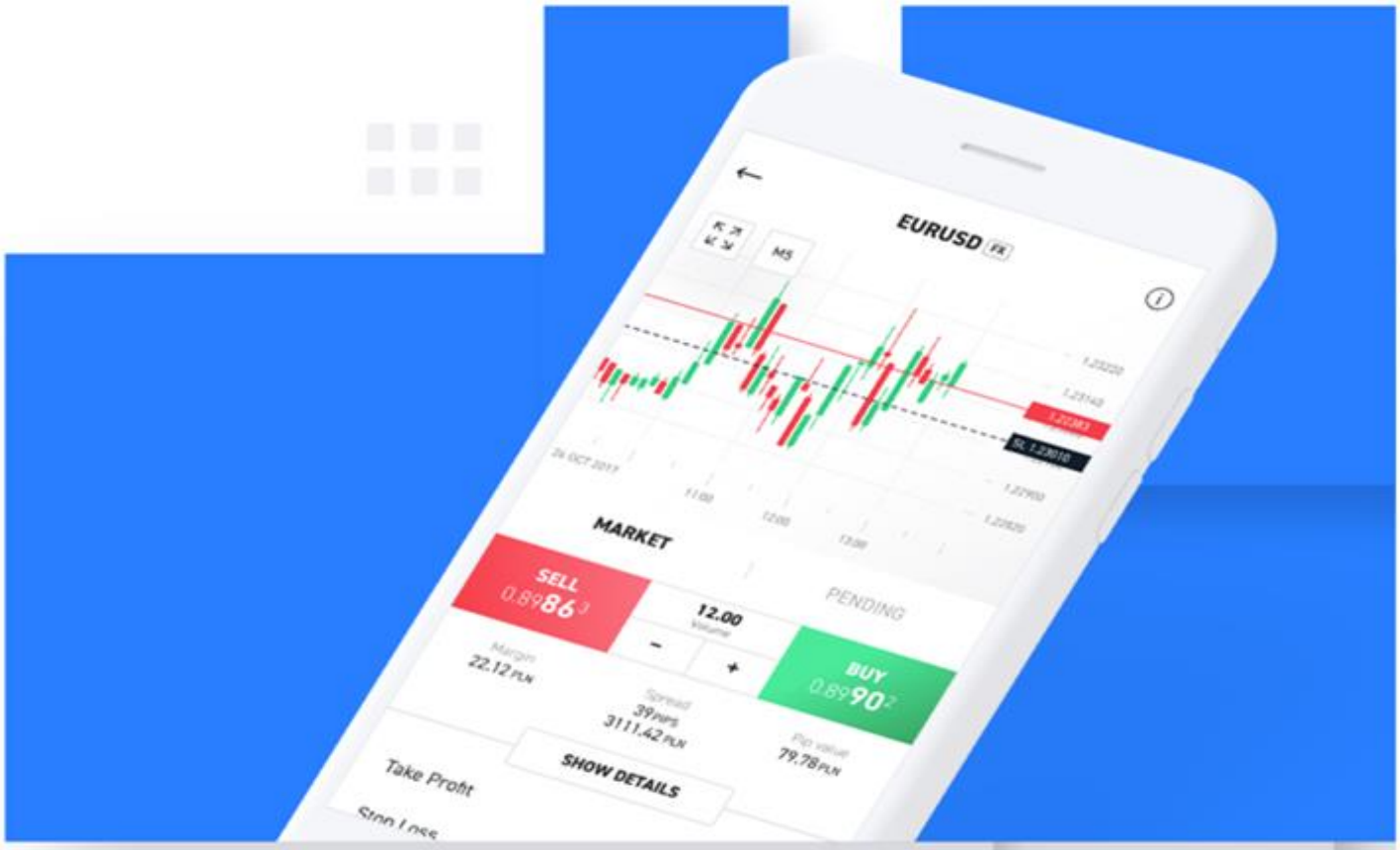
xtb
online trading



RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2021 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA X-TRADE BROKERS DM S.A.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE 4

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 7

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

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej 14
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego 16
3. Profesjonalny osąd 18
4. Przyjęte zasady rachunkowości 19
5. Sezonowość działalności 19
6. Przychody z działalności operacyjnej 19
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze 20
8. Marketing 20
9. Pozostałe usługi obce 21
10. Koszty prowizji 21
11. Przychody i koszty finansowe 21
12. Informacje dotyczące segmentów działalności 22
13. Środki pieniężne 27
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy 27
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 27
16. Wartości niematerialne 29
17. Rzeczowe aktywa trwałe 32
18. Zobowiązania wobec klientów 35
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu 35
20. Zobowiązania z tytułu leasingu 35
21. Pozostałe zobowiązania 35
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe 36
23. Kapitał własny 37
24. Podział zysku i dywidendy 38
25. Zysk na akcję 38
26. Podatek dochodowy i odroczony 39
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi 43
28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych 44
29. Zdarzenia po dniu bilansowym 44
30. Pozycje pozabilansowe 44
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat 45
32. Zarządzanie kapitałem 45
33. Zarządzanie ryzykiem 48

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 65

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH 66
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 67
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 68
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 71
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 72

1. Informacje ogólne 72
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego 73
3. Informacja o istotnych szacunkach i wycenach 75
4. Przyjęte zasady rachunkowości 76
5. Sezonowość działalności 76
6. Przychody z działalności operacyjnej 77
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze 78
8. Marketing 78
9. Pozostałe usługi obce 78
10. Koszty prowizji 78
11. Przychody i koszty finansowe 79
12. Środki pieniężne 79
13. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy 79
14. Inwestycje w jednostki zależne 80
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie 81
16. Wartości niematerialne 82
17. Rzeczowe aktywa trwałe 85
18. Zobowiązania wobec klientów 88
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu 88
20. Zobowiązania z tytułu leasingu 88
21. Pozostałe zobowiązania 88
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe 89
23. Kapitał własny 90
24. Podział zysku i dywidendy 91
25. Zysk na akcję 91
26. Podatek dochodowy i odroczony 92
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi 95
28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych 97
29. Zdarzenia po dniu bilansowym 97
30. Pozycje pozabilansowe 98
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat 98
32. Zarządzanie kapitałem 98
33. Zarządzanie ryzykiem 101

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY 116

1. Podstawowe informacje 117
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej 121
3. Organy Spółki 135
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie 135
5. Pozostałe informacje 136
6. Oświadczenie Zarządu 145

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		W TYS. EUR 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	241 999	518 158	53 219	116 668
Zysk z działalności operacyjnej	78 713	379 908	17 310	85 540
Zysk przed opodatkowaniem	78 023	362 216	17 158	81 556
Zysk netto	65 006	293 459	14 296	66 075
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	0,55	2,50	0,12	0,56
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 371	343 029	8 878	77 236
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	248 846	(116 871)	54 725	(26 315)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(213 093)	(30 161)	(46 862)	(6 791)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	76 124	195 996	16 741	44 130

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	2 720 700	2 283 526	601 818	494 827
Zobowiązania razem	1 979 087	1 395 221	437 774	302 336
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 298	1 272
Kapitał własny	741 613	888 305	164 045	192 490
Liczba akcji (w szt.)	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	6,32	7,57	1,40	1,64

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

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
  - za okres bieżący: 4,5472;
  - za okres porównawczy: 4,4413;

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
  - za okres bieżący: 4,5208;
  - za okres porównawczy: 4,6148.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		W TYS. EUR 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	212 710	494 420	46 778	111 323
Zysk z działalności operacyjnej	74 972	378 634	16 488	85 253
Zysk przed opodatkowaniem	74 605	380 999	16 407	85 785
Zysk netto	61 961	312 631	13 626	70 392
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	0,53	2,66	0,12	0,60
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	55 662	343 419	12 241	77 324
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	245 187	(113 289)	53 920	(25 508)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(212 557)	(29 691)	(46 745)	(6 685)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	88 292	200 439	19 417	45 131

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	2 560 270	2 155 631	566 331	467 113
Zobowiązania razem	1 821 033	1 266 648	402 812	274 475
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 298	1 272
Kapitał własny	739 237	888 983	163 519	192 637
Liczba akcji (w szt.)	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	6,30	7,57	1,39	1,64

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

- pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
  - za okres bieżący: 4,5472;
  - za okres porównawczy: 4,4413;

- pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
  - za okres bieżący: 4,5208;
  - za okres porównawczy: 4,6148.

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	53 777	210 389	239 173	515 398
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	1 215	1 097	2 511	2 681
Pozostałe przychody		310	8	315	79
Przychody z działalności operacyjnej razem	**6**	**55 302**	**211 494**	**241 999**	**518 158**
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(27 799)	(26 904)	(58 691)	(65 686)
Marketing	8	(25 078)	(22 260)	(58 128)	(39 000)
Pozostałe usługi obce	9	(10 198)	(5 465)	(18 926)	(13 232)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(1 086)	(933)	(1 889)	(1 901)
Amortyzacja	16,17	(2 361)	(1 954)	(4 313)	(3 815)
Podatki i opłaty		(1 181)	(723)	(2 463)	(1 392)
Koszty prowizji	10	(8 080)	(5 984)	(17 791)	(10 524)
Pozostałe koszty		(601)	(1 498)	(1 085)	(2 700)
Koszty działalności operacyjnej razem		**(76 384)**	**(65 721)**	**(163 286)**	**(138 250)**
Zysk z działalności operacyjnej		**(21 082)**	**145 773**	**78 713**	**379 908**
Przychody finansowe	11	(7 618)	2 022	660	3 065
Koszty finansowe	11	(1 236)	(7 853)	(1 350)	(20 757)
Zysk przed opodatkowaniem		**(29 936)**	**139 942**	**78 023**	**362 216**
Podatek dochodowy	26	5 891	(22 452)	(13 017)	(68 757)
Zysk (strata) netto		**(24 045)**	**117 490**	**65 006**	**293 459**
Inne całkowite dochody		**(1 887)**	**(1 405)**	**(1 581)**	**22 014**
Pozycje, które zostały przeklasyfikowane do zysku/(straty)		–	–	–	21 880
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		–	–	–	*21 880*
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		(1 887)	(1 405)	(1 581)	134
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		*(850)*	*(749)*	*(831)*	*(1 358)*
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		*(1 281)*	*(810)*	*(927)*	*1 842*
- podatek odroczony		*244*	*154*	*177*	*(350)*
Całkowite dochody ogółem		**(25 932)**	**116 085**	**63 425**	**315 473**
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(24 045)	117 490	65 006	293 459
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		*(25 932)*	*116 085*	*63 425*	*315 473*
Zysk (strata) netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	(0,21)	1,00	0,55	2,50
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	(0,21)	1,00	0,55	2,50
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	(0,21)	1,00	0,55	2,50
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	(0,21)	1,00	0,55	2,50

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne	13	2 113 339	1 575 807	1 427 816
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	551 405	663 133	312 078
Należności z tytułu podatku dochodowego		10 472	2 593	283
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	14 312	13 310	8 496
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		6 960	5 397	5 378
Wartości niematerialne	16	704	639	640
Rzeczowe aktywa trwałe	17	14 510	13 260	12 977
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26.2	8 998	9 387	9 177
Aktywa razem		**2 720 700**	**2 283 526**	**1 776 845**
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	1 751 502	1 203 243	862 345
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	140 963	96 632	63 133
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		993	1 329	904
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	9 126	8 654	9 516
Pozostałe zobowiązania	21	32 842	54 167	44 012
Rezerwy na zobowiązania	22	6 287	7 939	4 064
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	26.2	37 374	23 257	14 826
Zobowiązania razem		**1 979 087**	**1 395 221**	**998 800**
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	598 789	390 730	390 730
Różnice kursowe z przeliczenia	23	(1 572)	9	(1 623)
Zyski zatrzymane		66 919	420 089	311 461
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		**741 613**	**888 305**	**778 045**
Kapitał własny razem		**741 613**	**888 305**	**778 045**
Kapitał własny i zobowiązania razem		**2 720 700**	**2 283 526**	**1 776 845**

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	24		
Stan na 1 stycznia 2021 roku	5 869	71 608	390 730	9	420 089	888 305	888 305
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	–	–	–	–	65 006	65 006	65 006
Inne całkowite dochody	–	–	–	(1 581)	–	(1 581)	(1 581)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	**–**	**–**	**–**	**(1 581)**	**65 006**	**63 425**	**63 425**
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	(210 117)	(210 117)	(210 117)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	–	–	208 059	–	(208 059)	–	–
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	**–**	**–**	**208 059**	**(1 581)**	**(353 170)**	**(146 692)**	**(146 692)**
Stan na 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	**5 869**	**71 608**	**598 789**	**(1 572)**	**66 919**	**741 613**	**741 613**

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

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

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

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

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY WŁAŚCICIELOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23, 24	23	24		
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 869	71 608	364 757	(23 637)	72 147	490 744	490 744
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	–	–	–	–	293 459	293 459	293 459
Inne całkowite dochody	–	–	–	22 014	–	22 014	22 014
- w tym różnice kursowe z przeliczenia spółki zależnej w Turcji	–	–	–	*21 880*	–	*21 880*	*21 880*
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	**–**	**–**	**–**	**22 014**	**293 459**	**315 473**	**315 473**
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego							
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	(28 172)	(28 172)	(28 172)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	–	–	25 973	–	(25 973)	–	–
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	**–**	**–**	**25 973**	**22 014**	**239 314**	**287 301**	**287 301**
Stan na 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	**5 869**	**71 608**	**390 730**	**(1 623)**	**311 461**	**778 045**	**778 045**

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		78 023	362 216
Korekty:		**(31 082)**	**51 322**
(Zysk) Strata ze działalności inwestycyjnej		1 129	(1 493)
Amortyzacja	16,17	4 313	3 815
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(3 478)	(995)
Pozostałe korekty	28.1	(1 477)	21 799
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		(1 652)	935
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(96 358)	(6 672)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(457 928)	(275 629)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(1 002)	(2 022)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(1 563)	(1 305)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		548 259	288 553
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		(21 325)	24 336
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		**46 941**	**413 538**
Zapłacony podatek dochodowy		(6 726)	(70 672)
Odsetki		156	163
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**40 371**	**343 029**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(2 272)	(1 740)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(196)	(186)
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(348 897)	(118 477)
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		599 140	2 628
Odsetki otrzymane od obligacji		1 071	904
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**248 846**	**(116 871)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(2 820)	(1 826)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(156)	(163)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(210 117)	(28 172)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(213 093)**	**(30 161)**
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**76 124**	**195 996**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		**542 205**	**484 351**
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		**3 480**	**995**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	13	**621 809**	**681 342**

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

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

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

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

1.1 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej

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

- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizačni složka – oddział utworzony w dniu 7 marca 2007 roku w Republice Czeskiej. Oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze pod numerem 56720 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej CZK 27867102.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, Sucursal en Espana - oddział utworzony w dniu 19 grudnia 2007 roku w Hiszpanii. W dniu 16 stycznia 2008 roku oddział zarejestrowany został przez władze Hiszpanii oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej ES W0601162A.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizačná zložka - oddział utworzony w dniu 1 lipca 2008 roku w Republice Słowackiej. W dniu 6 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Bratysławie pod numerem 36859699 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej SK4020230324.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania (oddział w Rumunii) - oddział utworzony w dniu 31 lipca 2008 roku w Rumunii. W dniu 4 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 402030 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej RO27187343.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., German Branch (oddział w Niemczech) - oddział utworzony w dniu 5 września 2008 roku w Republice Federalnej Niemiec. W dniu 24 października 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem HRB 84148 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej DE266307947.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji – oddział utworzony w dniu 21 kwietnia 2010 roku w Republice Francuskiej. W dniu 31 maja 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 522758689 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej FR61522758689.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal Portugesa – oddział utworzony w dniu 7 lipca 2010 roku w Portugalii. W dniu 7 lipca 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców i identyfikacji podatkowej pod numerem PT980436613.

1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

NAZWA JEDNOSTKI	METODA KONSOLIDACJI	KRAJ SIEDZIBY	UDZIAŁ W KAPITALE %		
			30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	Pełna	Wielka Brytania	100%	100%	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	Pełna	Polska	100%	100%	100%
XTB Limited (CY)	Pełna	Cypr	100%	100%	100%
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	Pełna	Turcja	100%	100%	100%
XTB International Limited	Pełna	Belize	100%	100%	100%
XTB Chile SpA	Pełna	Chile	100%	100%	100%
XTB Services Limited	Pełna	Cypr	100%	100%	100%
Lirsar S.A. en liquidacion	Pełna	Urugwaj	100%	100%	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	Pełna	RPA	100%	100%	100%
XTB Services Asia Pte. Ltd	Pełna	Singapur	–	–	100%
XTB MENA Limited	Pełna	ZEA	100%	–	–

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 252) tys. zł, na dzień 31 grudnia 2020 roku (3 022) tys. zł, natomiast na dzień 30 czerwca 2020 roku (2 746) tys. zł (patrz nota 23). Różnice kursowe wynikające z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zostaną rozpoznane w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

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

We wrześniu 2020 roku Jednostka dominująca powołała do życia Fundację XTB. Fundacja została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 grudnia 2020 roku.

W dniu 9 stycznia 2021 roku spółka XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Jednostka dominująca objęła 100% udziałów w spółce zależnej. W dniu 13 kwietnia 2021 roku opłacono udziały w spółce XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Wniesiony kapitał wyniósł 1 mln USD.

1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	OKRES KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	23.03.2017	od dnia 23 marca 2017 roku powołany na funkcję Prezesa Zarządu; kadencja wygasa 30 czerwca 2022 roku
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku z danymi porównywalnymi za okres kończący się 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku, obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących „Grupę".

Grupa Kapitałowa sporządziła półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" zatwierdzonego przez Unię Europejską z uwzględnieniem zasady ujmowania obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego na podstawie możliwie najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej Grupa Kapitałowa oczekuje w pełnym roku obrotowym.

Do sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa zastosowała zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe spójne z zasadami obowiązującymi w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku.

Prezentowane półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 19 sierpnia 2021 roku. Sporządzając niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka dominująca podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład grupy, za wyjątkiem spółki zależnej Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. w Turcji oraz spółek postawionych w stan likwidacji opisanych w nocie 1.2.

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

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

2.3 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.4 Wpływ COVID-19 na wyniki Grupy

W marcu 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia uznała, że choroba powodowana koronawirusem COVID-19 może być określona mianem pandemii. W związku z coraz większym rozwojem choroby na świecie kraje podejmują liczne działania, które mają ograniczyć lub opóźnić jej rozprzestrzenianie się. W roku 2021 Grupa dostosowała się do obowiązujących regulacji związanych z pandemią COVID-19 i nie identyfikuje dalszego wpływu na działalność Grupy.

2.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych - Faza 2

  Zmiany uzupełniają zmiany wdrożone w Fazie 1 i dotyczą następujących obszarów: zmiany w przepływach finansowych, rachunkowości zabezpieczeń oraz ujawnień. Zmiana w przepływach finansowych wynikająca z reformy będzie wymagała jedynie aktualizacji stopy ESP, bez wpływu na wartość bilansową brutto instrumentu finansowego lub konieczności zaprzestania jego ujmowania.

- Zmiana do MSSF 16 – Ulgi w czynszach związane z COVID-19

  Zmiany przewidują możliwość zwolnienia leasingobiorców z rozpoznawania koncesji czynszowych jako modyfikacji zgodnie z MSSF 16, jeżeli spełniają one określone warunki i wynikają z COVID19. Przedłużenie o rok możliwości stosowania zwolnienia po 30 czerwca 2021 roku (nowelizacja z maja 2020 roku)

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej. Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku nie mają istotnego wpływu na półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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:

- Coroczne poprawki do standardów MSSF 2018-2020 – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- Zmiany do MSR 37 - Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 3 - Odniesienie do Założeń koncepcyjnych – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSR 8 Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 1 - Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

3. Profesjonalny osąd

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

Okres amortyzacji wartości niematerialnych

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

3.1 Informacja o istotnych szacunkach i wycenach

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

3.2 Utrata wartości aktywów

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Okres rozliczenia aktywa na podatek odroczony

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

3.3 Wycena wartości godziwej

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

3.4 Inne wartości szacunkowe

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

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

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

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

5. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego.

6. Przychody z działalności operacyjnej

6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na towary	154 247	210 043
CFD na indeksy	101 622	252 818
CFD na akcje i ETF	10 222	4 400
CFD na obligacje	77	138
CFD na waluty w tym:	(19 333)	44 743
- CFD na kryptowaluty	*(46 593)*	*4 004*
Instrumenty pochodne CFD razem	**246 835**	**512 142**
Akcje i ETF	**(1 467)**	**5 998**
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	**245 368**	**518 140**
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 102)	(459)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(5 093)	(2 283)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	**239 173**	**515 398**

Ze względu na znaczny ujemny wpływ na wynik z operacji na instrumentach finansowych wynik na CFD na kryptowalutach został prezentacyjnie wydzielony w ramach kategorii. W połowie maja 2021 roku Spółka podjęła decyzję o zmianie modelu biznesowego dla instrumentów CFD opartych o kryptowaluty, tj. całkowitym zabezpieczeniu pozycji rynkowej na nich. Od tego momentu cała otwarta pozycja Spółki na tych instrumentach jest pokryta w transakcjach zabezpieczających z dostawcami płynności.

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

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

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	1 325	1 547
Prowizje od partnerów detalicznych	1 186	1 134
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	**2 511**	**2 681**

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	116 310	257 124
- w tym Polska	*67 504*	*176 930*
Europa Zachodnia	76 162	215 532
- w tym Hiszpania	*39 477*	*92 005*
Ameryka Łacińska	49 527	45 502
Razem przychody z działalności operacyjnej	**241 999**	**518 158**

Krajami, z którego 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 biura XTB, w którym klient został pozyskany.

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(48 364)	(55 109)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(8 473)	(9 086)
Świadczenia na rzecz pracowników	(1 854)	(1 491)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	**(58 691)**	**(65 686)**

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Marketing online	(55 699)	(37 882)
Marketing offline	(2 429)	(1 108)
Konkursy dla klientów	–	(10)
Marketing razem	**(58 128)**	**(39 000)**

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

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Systemy IT i licencje	(6 825)	(4 280)
Usługi prawne i doradcze	(3 546)	(2 391)
Dostarczanie danych rynkowych	(3 322)	(2 843)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(1 495)	(1 362)
Usługi wsparcia informatycznego	(1 478)	(586)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(1 079)	(1 008)
Rekrutacja	(363)	(241)
Usługi pocztowe i kurierskie	(282)	(183)
Tłumaczenia	(25)	(60)
Pozostałe usługi obce	(511)	(278)
Pozostałe usługi obce razem	**(18 926)**	**(13 232)**

10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(15 477)	(8 517)
Prowizje i opłaty giełdowe	(1 981)	(1 837)
Prowizje brokerów zagranicznych	(333)	(170)
Koszty prowizji razem	**(17 791)**	**(10 524)**

11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Przychody z tytułu odsetek		
Odsetki od środków pieniężnych własnych	184	839
Odsetki od środków pieniężnych klientów	–	619
Przychody z tytułu odsetek razem	**184**	**1 458**
Dodatnie różnice kursowe	435	–
Przychody z tytułu obligacji	–	1 539
Pozostałe przychody finansowe	41	68
Przychody finansowe razem	**660**	**3 065**

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Koszty z tytułu odsetek		
Odsetki zapłacone klientom	–	(1)
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(157)	(163)
Pozostałe odsetki	(91)	(12)
Koszty z tytułu odsetek razem	**(248)**	**(176)**
Straty z tytułu obligacji	(1 102)	–
Ujemne różnice kursowe	–	(20 581)
Koszty finansowe razem	**(1 350)**	**(20 757)**

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

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

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (W TYS. PLN) (NIEBADANE)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	226 574	12 599	239 173	239 173
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na towary	150 443	3 804	154 247	154 247
CFD na indeksy	91 198	10 424	101 622	101 622
CFD na akcje i ETF	11 957	(1 735)	10 222	10 222
CFD na waluty	(19 428)	95	(19 333)	(19 333)
CFD na obligacje	66	11	77	77
Akcje i ETF	(1 467)	–	(1 467)	(1 467)
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 102)	–	(1 102)	(1 102)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(5 093)	–	(5 093)	(5 093)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 186	1 325	2 511	2 511
Pozostałe przychody	315	–	315	315
Przychody z działalności operacyjnej razem	**228 075**	**13 924**	**241 999**	**241 999**
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(57 841)	(850)	(58 691)	(58 691)
Marketing	(57 829)	(299)	(58 128)	(58 128)
Pozostałe usługi obce	(18 171)	(755)	(18 926)	(18 926)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 872)	(17)	(1 889)	(1 889)
Amortyzacja	(4 271)	(42)	(4 313)	(4 313)
Podatki i opłaty	(2 446)	(17)	(2 463)	(2 463)
Koszty prowizji	(17 784)	(7)	(17 791)	(17 791)
Pozostałe koszty	(1 080)	(5)	(1 085)	(1 085)
Koszty działalności operacyjnej razem	**(161 294)**	**(1 992)**	**(163 286)**	**(163 286)**
Zysk z działalności operacyjnej	**66 781**	**11 932**	**78 713**	**78 713**
Przychody finansowe	–	–	–	660
Koszty finansowe	–	–	–	(1 350)
Zysk przed opodatkowaniem	–	–	–	**78 023**
Podatek dochodowy	–	–	–	(13 017)
Zysk netto	–	–	–	**65 006**

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2021 (W TYS. PLN) (NIEBADANE)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	1 431 496	60 034	1 491 530	1 491 530
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	532 926	18 479	551 405	551 405
Pozostałe aktywa	677 353	412	677 765	677 765
Aktywa razem	**2 641 775**	**78 925**	**2 720 700**	**2 720 700**
Zobowiązania wobec klientów	1 683 332	68 170	1 751 502	1 751 502
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	129 756	11 207	140 963	140 963
Pozostałe zobowiązania	86 620	2	86 622	86 622
Zobowiązania razem	**1 899 708**	**79 379**	**1 979 087**	**1 979 087**

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

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2020 (W TYS. PLN) (NIEBADANE)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	707 070	39 404	746 474	746 474
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	301 513	10 565	312 078	312 078
Pozostałe aktywa	718 083	210	718 293	718 293
Aktywa razem	**1 726 666**	**50 179**	**1 776 845**	**1 776 845**
Zobowiązania wobec klientów	822 933	39 412	862 345	862 345
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	58 183	4 950	63 133	63 133
Pozostałe zobowiązania	73 006	–	73 006	73 006
Zobowiązania razem	**954 122**	**44 362**	**998 800**	**998 800**

13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
W kasie	–	1	1
Na rachunkach bieżących w banku	2 113 339	1 575 806	1 427 815
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	**2 113 339**	**1 575 807**	**1 427 816**

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

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	1 491 530	1 033 602	746 474
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	621 809	542 205	681 342
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	**2 113 339**	**1 575 807**	**1 427 816**

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

14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	171 990	133 307	88 443
CFD na towary	90 058	43 975	38 029
CFD na waluty	69 158	41 609	21 005
CFD na akcje i ETF	59 116	36 396	25 591
CFD na obligacje	36	14	36
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	146 199	398 616	131 383
Akcje i ETF	14 848	9 216	7 591
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	**551 405**	**663 133**	**312 078**

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

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Należności handlowe	9 683	10 366	5 626
Należności od klientów	4 288	4 453	4 055
Kaucje i depozyty	4 250	2 478	2 436
Należności publiczno-prawne	1 009	1 081	1 249
Należności pozostałe brutto	**19 230**	**18 378**	**13 366**
Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	(1 223)	(1 207)	(1 147)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(3 695)	(3 861)	(3 723)
Należności pozostałe netto razem	**14 312**	**13 310**	**8 496**

Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(5 068)	(4 051)	(4 051)
utworzenie odpisów	(438)	(1 095)	(832)
rozwiązanie odpisów	369	46	27
wykorzystanie odpisów	219	32	(14)
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(4 918)	(5 068)	(4 870)

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

16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	5 961	10 792	4 814	21 567
Nabycie	196	–	–	196
Sprzedaż i likwidacja	–	–	–	–
Różnice kursowe netto	(5)	–	–	(5)
Wartość brutto na 30 czerwca 2021	6 152	10 792	4 814	21 758
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(5 479)	(10 792)	(4 657)	(20 928)
Amortyzacja za bieżący okres	(118)	–	(13)	(131)
Sprzedaż i likwidacja	–	–	–	–
Różnice kursowe netto	5	–	–	5
Umorzenie na 30 czerwca 2021	(5 592)	(10 792)	(4 670)	(21 054)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	482	–	157	639
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2021	560	–	144	704

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

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

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

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

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2020	5 654	10 792	4 814	21 260
Nabycie	186	–	–	186
Sprzedaż i likwidacja	(35)	–	–	(35)
Różnice kursowe netto	(6)	–	–	(6)
Wartość brutto na 30 czerwca 2020	5 799	10 792	4 814	21 405
Umorzenie na 1 stycznia 2020	(5 265)	(10 792)	(4 631)	(20 688)
Amortyzacja za bieżący okres	(105)	–	(13)	(118)
Sprzedaż i likwidacja	35	–	–	35
Różnice kursowe netto	6	–	–	6
Umorzenie na 30 czerwca 2020	(5 329)	(10 792)	(4 644)	(20 765)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020	389	–	183	572
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2020	470	–	170	640

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

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 (niebadane)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA		RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
			LOKALE BIUROWE	SAMOCHODY		
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	15 882	7 665	15 153	361	23	39 084
Nabycie	2 227	(20)	–	–	65	2 272
Przyjęcie w leasing	–	–	3 291	–	–	3 291
Sprzedaż i likwidacja	–	–	(713)	–	–	(713)
Różnice kursowe netto	(43)	(35)	(139)	(3)	–	(220)
Wartość brutto na 30 czerwca 2021	18 066	7 610	17 592	358	88	43 714
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(12 364)	(6 010)	(7 207)	(243)	–	(25 824)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 496)	(279)	(2 341)	(66)	–	(4 182)
Sprzedaż i likwidacja	–	–	686	–	–	686
Różnice kursowe netto	34	30	49	3	–	116
Umorzenie na 30 czerwca 2021	(13 826)	(6 259)	(8 813)	(306)	–	(29 204)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	3 518	1 655	7 946	118	23	13 260
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2021	4 240	1 351	8 779	52	88	14 510

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 (niebadane)

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

Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	7 256	7 717	7 715
- w tym Polska	*6 360*	*6 580*	*6 608*
Europa Zachodnia	6 883	4 893	4 559
- w tym Hiszpania	*489*	*732*	*171*
Ameryka Łacińska i Turcja	1 075	1 289	1 343
Razem aktywa trwałe	**15 214**	**13 899**	**13 617**

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	1 683 332	1 145 630	822 933
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	68 170	57 613	39 412
Zobowiązania wobec klientów	**1 751 502**	**1 203 243**	**862 345**

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

19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	52 315	31 673	22 262
CFD na akcje i ETF	49 859	31 427	12 607
CFD na towary	19 451	20 113	24 372
CFD na waluty	19 322	13 414	3 887
CFD na obligacje	16	5	5
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	**140 963**	**96 632**	**63 133**

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	4 123	4 628	4 065
Długoterminowe	5 003	4 026	5 451
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	**9 126**	**8 654**	**9 516**

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

21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	11 659	27 091	23 670
Zobowiązania wobec brokerów	9 329	6 842	4 533
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 912	15 822	11 572
Zobowiązania publiczno-prawne	3 971	3 728	3 685
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	773	506	390
Zobowiązania wobec KDPW	198	178	162
Pozostałe zobowiązania razem	**32 842**	**54 167**	**44 012**

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

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

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

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

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku rezerwy na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosły 1 387 tys. zł (31 grudnia 2020 roku: 3 951 tys. zł, 30 czerwca 2020 roku: 3 908 tys. zł).

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 590	1 610	1 243
Rezerwy na ryzyko prawne	4 697	6 329	2 821
Rezerwy razem	**6 287**	**7 939**	**4 064**

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

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

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2021	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.06.2021
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 610	–	–	20	1 590
Rezerwy na ryzyko prawne	6 329	–	1 334	298	4 697
Rezerwy razem	**7 939**	**–**	**1 334**	**318**	**6 287**

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

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

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

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

22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca oraz Spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka dominująca i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 czerwca 2021 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 14 801 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 14 801 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2020 roku: 7 650 tys. zł). Spółka dominująca nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki dominującej istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji w kwocie 57 tys. PLN na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a PayPal (Europe) Sarl & Cie, SCA z siedzibą w Luksemburgu. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka dominująca udzieliła poręczenia w kwocie 5 788 tys. zł na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Worldpay (UK) Limited, Worldpay Limited i Worldpay AP LTD z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na okres 3 lat z możliwością dalszego przedłużenia.

23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 30 czerwca 2020 roku

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

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

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 30 czerwca 2020 roku była następująca:

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

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. zł, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Jednostki dominującej, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy w kwocie 598 789 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie (1 572) tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	666	796	593
XTB Limited CY	339	496	248
XTB Limited UK	303	(8)	(595)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	280	287	282
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji	184	275	137
XTB Services Limited	63	105	48
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna	52	20	(198)
XTB Africa (PTY) Ltd.	34	2	(90)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Czechach	19	701	394
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	4	463	268
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	2	136	78
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	–	81	49
XTB MENA Limited	(16)	–	–
XTB Chile SpA	(96)	(65)	(275)
XTB International	(154)	(258)	184
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	(3 252)	(3 022)	(2 746)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 572)	9	(1 623)

24. Podział zysku i dywidendy

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

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

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

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

25. Zysk na akcję

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	65 006	293 459
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	0,55	2,50
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	0,55	2,50

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	1 666	(70 016)
Podatek dochodowy - część odroczona		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(14 683)	1 259
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	**(13 017)**	**(68 757)**

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	**78 023**	**362 216**
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	**(14 824)**	**(68 821)**
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	104	55
Przychody niepodatkowe	503	33
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(509)	(485)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	–	–
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	13	37
Spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych	–	–
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	1 696	424
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	**(13 017)**	**(68 757)**

26.2 Odroczony podatek dochodowy

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	138	(5)	133
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	14 196	6 234	20 430
Rezerwy na zobowiązania	670	13	683
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 453	(1 434)	2 019
Pozostałe zobowiązania	3 002	2 724	5 726
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	9 217	1 712	10 929
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	**30 676**	**9 244**	**39 920**

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15	(7)	8
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	43 227	22 690	65 917
Pozostałe zobowiązania	203	1 231	1 434
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	383	(5)	378
Rzeczowe aktywa trwałe	–	18	18
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	**43 828**	**23 927**	**67 755**
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	–	(14 683)	–

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	718	(177)	541
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	**718**	**(177)**	**541**

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

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

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

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

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

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

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

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

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	64	153	163
Europa Zachodnia	8 923	9 234	9 014
Ameryka Łacińska	11	–	–
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 998	9 387	9 177

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 roku (niebadane):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	30 524	67 767	–	37 243
Czechy	21	11	10	–
Słowacja	62	9	53	–
Niemcy	2 609	–	2 609	–
Francja	4 457	–	4 457	–
Chile	389	378	11	–
Wielka Brytania	1 858	–	1 858	–
Belize	–	131	–	131
Razem	39 920	68 296	8 998	37 374

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

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	20 923	44 089	–	23 166
Czechy	67	–	67	–
Słowacja	102	16	86	–
Niemcy	2 718	–	2 718	–
Francja	4 647	–	4 647	–
Wielka Brytania	1 869	–	1 869	–
Chile	350	383	–	33
Belize	–	58	–	58
Razem	30 676	44 546	9 387	23 257

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

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

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 30 czerwca 2021 roku głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 66,99% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

27.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 19 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 14 tys. zł. a na dzień 30 czerwca 2020 roku: 2 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 oraz 1 stycznia 30 czerwca 2020 roku Spółka nie odnotowała wyniku z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego. Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku wyniosło 446 tys. zł gdzie w analogicznym okresie 2020 roku było to 1 942 tys. zł.

Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku wyniosło 230 tys. zł gdzie w analogicznym okresie 2020 roku było to 239 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 79 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 42 tys. zł. natomiast na 30 czerwca 2020 roku: 42 tys. zł.

W dniu 24 marca 2021 roku Spółka zawarła umowę z XTB MENA Limited, przedmiotem umowy jest pożyczka w kwocie do 950 tys. zł wypłacana w transzach. Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości WIBOR 3M + 2,0% marży. Na dzień bilansowy pożyczka została spłacona przez spółkę zależną, kwota otrzymanych odsetek wyniosła 5 tys. zł.

27.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(1 318)	(2 389)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(129)	(129)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(1 447)	(2 518)

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

Członkowie zarządu Spółki dominującej objęci są programem zmiennych składników wynagrodzeń, opisanym w nocie 21 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

27.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 30 czerwca 2020 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

28.1 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	(1 581)	22 014
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	104	(217)
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	(1 477)	21 797

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 11 lipca 2021 roku XTB MENA Limited otrzymała od DFSA (ang. Dubai Financial Services Authority) powiadomienie o przyznaniu spółce licencji na prowadzenie działalności w ZEA z datą wejścia jej w życie przypadającą na 8 lipca 2021 roku.

Dodatkowo w dniu 10 sierpnia 2021 r. XTB Africa (PTY) Ltd. otrzymała od FSCA (ang. Financial Sector Conduct Authority) licencję na prowadzenie działalności w RPA.

30. Pozycje pozabilansowe

30.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	4 129 586	3 990 495	1 539 549
CFD na waluty	1 952 988	1 481 916	1 101 627
CFD na towary	1 697 320	1 143 499	861 512
CFD na akcje i ETF	994 774	876 726	487 938
CFD na obligacje	7 544	384 593	140 377
Instrumenty razem	8 782 212	7 877 229	4 131 003

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 czerwca 2021 roku transakcje z brokerami stanowią 7% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 14% ogółu wartości nominalnej instrumentów; na dzień 30 czerwca 2020 roku: 7% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	1 798 608	871 389	385 575
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	**1 798 815**	**871 596**	**385 782**

30.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych klientom instytucjonalnym wynosiła na dzień 30 czerwca 2021 roku 14 468 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2020 roku 12 403 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2020 roku 11 056 tys. zł.

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	5 654	4 709	4 709
- zwiększenia	*691*	*945*	*435*
b) stan na koniec okresu	6 345	5 654	5 144
2. Udział XTB w pożytkach z systemu rekompensat	**342**	**336**	**315**

32. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

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

- wymogów kapitałowych :
  - Do dnia 25 czerwca 2021 roku 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
  - Od nia 26 czerwca 2021 roku wyliczanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego I Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (IFR)
- 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).

Wymóg kapitałowy wyliczany zgodnie z rozporządzeniem IFR stanowi wyższa z wartości:

- wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich
- stały wymóg minimalny wymóg kapitału założycielskiego
- wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K

Na dzień sporządzanie sprawozdania finansowego najwyższą z tych wartości stanowi dla Jednostki dominującej wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Do dnia 25 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca wyliczała 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"). Od dnia 26 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca wylicza fundusze własne zgodnie z częścią drugą Parlamentu Europejskiego I Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 („IFR").

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

Grupa posiada obecnie wyłącznie fundusze własne najlepszej kategorii – Tier I.

Konsolidacji ostrożnościowej zgodnie z IFR podlegają jednostki zależne będące firmami inwestycyjnymi, instytucjami finansowymi przedsiębiorstwami usług pomocniczych lub agentami. W zastosowaniu do Grupy, Jednostka dominująca uwzględnia w konsolidacji ostrożnościowej jednostkę zależną:

- XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi,
- od 31 października 2015 roku spółka zależna XTB Limited (UK),
- od 30 kwietnia 2017 roku spółka zależna XTB International oraz
- od 31 lipca 2018 roku spółka zależna XTB Limited (CY).

Na podstawie ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 roku, od dnia 1 stycznia 2016 roku Grupa była zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych. W okresie objętym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupę obowiązywał bufor zabezpieczający oraz bufor antycykliczny. Od dnia 26 czerwca 2021 roku, w związku z wejściem w życie rozporządzenia IFR, Spółka przestała być zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych wynikających z ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 roku.

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	653 200	528 869	452 360
Kapitał Tier I	653 200	528 869	452 360
Kapitał podstawowy Tier I	653 200	528 869	452 360
Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy*	5 235 359	2 836 093	2 901 906
Łączny wymóg kapitałowy Grupy*	418 829	226 887	232 152
Bufor zabezpieczający	-	70 902	72 548
Bufor antycykliczny	-	3 932	4 640
Łączny bufory kapitałowy CRR**	-	74 834	77 188
Łączny współczynnik kapitałowy CRR**	12,5%	18,6%	15,6%
Łączny współczynnik kapitałowy CRR ** z uwzględnieniem buforów	12,5%	16,0%	12,9%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego z uwzględnieniem buforów (art. 92 ust.1 lit. c) CRR)	8%	8%	8%
Łączny współczynnik kapitałowy IFR***	156%	233,1%	194.9%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego (art. 9 ust. 1 lit. c) IFR)***	100%	100%	100%

** Dla porównywalności prezentacji w okresie od 26 czerwca 2021 łączna ekspozycja na ryzyko przedstawiona jako 12.5 * wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K. Do dnia 25 czerwca 2021 łączny wymóg kapitałowy przedstawiony jako 8% łącznej ekspozycji na ryzyko*
*** Dla porównywalności prezentacji w okresie od 26 czerwca 2021 współczynnik kapitałowy CRR wyliczony jako współczynnik kapitałowy IFR/12.5*
**** Dla porównywalności prezentacji w okresie do 25 czerwca 2021 współczynnik kapitałowy IFR wyliczony jako współczynnik kapitałowy CRR z uwzględnieniem buforów * 12.5*

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

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

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 30.06.2021 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE*	STAN NA 31.12.2020 (BADANE)	STAN NA 30.06.2020 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne	653 200	584 808	528 869	452 360
1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	675 665	603 091	545 606	467 606
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I	–	–	–	–
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(22 465)	(18 283)	(16 737)	(15 246)
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów / Kapitały Tier II	653 200	584 808	–	–
I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne	**653 200**	**584 808**	**528 869**	**452 360**
1. Ryzyko rynkowe	–	208 540	123 376	138 942
2.Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	–	11 132	8 964	9 674
3. Ryzyko kredytowe	–	60 408	46 041	35 029
4. Ryzyko operacyjne	–	68 540	48 507	48 507
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	–	–	–	–
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych CRR	–	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
IIa. Całkowity wymóg kapitałowy**	**418 829**	**348 620**	**226 888**	**232 152**
IIb. Łączna ekspozycja na ryzyko CRR**	**5 235 359**	**4 357 753**	**2 836 093**	**2 901 906**
Bufor zabezpieczający	–	108 349	70 902	72 548
Bufor antycykliczny	–	6 377	3 932	4 640
Łączny bufory kapitałowy	–	**114 726**	**74 834**	**77 188**
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	6 772	6 302	–	–
1.1. K-AUM	–	–	–	–
1.2 K-CMH	6 207	5 802	–	–
1.3 K-ASA	480	425	–	–
1.4 K-COH	85	75	–	–
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	268 083	208 540	–	–
2.1 K-NPR	268 083	208 540	–	–
2.2 K-CMG	–	–	–	–
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	143 974	146 443	–	–
3.1 K-TCD	142 520	145 065	–	–
3.2 K-DTF	1 454	1 378	–	–
3.3 K-CON	–	–	–	–
III. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)	**418 829**	**361 285**	–	–

**Wartość średniomiesięczna w części II przestawiona została na podstawie okresu do 25 czerwca 2021, natomiast w części III na podstawie okresu od 26 czerwca 2021, z wyłączeniem wymogi kapitałowego na ryzyko rynkowe, który jest tożsamy z wymogiem K-NPR, dla którego średnia została wyliczona na podstawie całego okresu objętego niniejszym sprawozdaniem.*
*** Dla porównywalności prezentacji w okresie od 26 czerwca 2021 łączna ekspozycja na ryzyko przedstawiona jako 12.5 * wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K. Do dnia 25 czerwca 2021 łączny wymóg kapitałowy przedstawiony jako 8% łącznej ekspozycji na ryzyko*

Zgodnie z CRR obowiązek wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu kosztów stałych powstaje jedynie w przypadku niewyliczania przez podmiot wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego. Zgodnie z IFR od dnia 26 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca wylicza wymóg z tytułu stałych kosztów pośrednich. Jest on jednak znacząco niższy od wymogu kapitałowego dotyczącego współczynnika K.

33. Zarządzanie ryzykiem

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

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

W Jednostce dominującej został powołany Komitet Zarządzania Ryzykiem, w którego skład wchodzą członkowie Rady Nadzorczej. Do zadań Komitetu należy opracowanie dokumentu dotyczącego apetytu na ryzyko, opiniowanie strategii w zakresie zarządzania ryzykiem, wspieranie Rady Nadzorczej w nadzorowaniu realizacji strategii w zakresie zarządzania

ryzykiem, weryfikacja polityki wynagrodzeń i zasad jej realizacji pod kątem dostosowania systemu wynagrodzeń do ryzyka, na jakie jest narażony dom maklerski, do jego kapitału, płynności oraz prawdopodobieństwa i terminów uzyskiwania dochodów.

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

Dział Kontroli Ryzyka jest kierowany przez Członka Zarządu, sprawującego stały nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem.

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.

33.1 Wartość godziwa

33.1.1 Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

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

33.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	161 047	390 358	–	551 405
Aktywa razem	**161 047**	**390 358**	**–**	**551 405**
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	140 963	–	140 963
Zobowiązania razem	**–**	**140 963**	**–**	**140 963**

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

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	138 974	173 104	–	312 078
Aktywa razem	**138 974**	**173 104**	–	312 078
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	63 133	–	**63 133**
Zobowiązania razem	–	**63 133**	–	63 133

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

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

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

33.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

Kontroli Ryzyka regularnie sprawdza wykorzystanie limitów oraz zasadność wykonania ewentualnych transakcji zabezpieczających.

33.2.1 Ryzyko walutowe

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

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

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN								WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	
Aktywa									
Środki pieniężne	425 805	704 330	35 921	167 457	9 449	18 811	32 276	1 394 049	2 113 339
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	89 152	136 695	10 891	39 887	2 989	3 639	11 680	294 933	551 405
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	31	–	–	–	–	–	31	10 472
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 546	6 407	174	827	86	826	1 133	10 999	14 312
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	533	613	110	100	–	19	9	1 384	6 960
Wartości niematerialne	–	1	–	43	–	1	4	49	704
Rzeczowe aktywa trwałe	2 152	4 737	67	729	–	54	922	8 661	14 510
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	7 119	1 858	10	–	–	11	8 998	8 998
Aktywa razem	**519 188**	**859 933**	**49 021**	**209 053**	**12 524**	**23 350**	**46 035**	**1 719 104**	**2 720 700**
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	181 805	679 526	28 359	182 805	9 886	19 340	25 051	1 126 772	1 751 502
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	45 632	43 437	6 668	8 294	983	742	8 166	113 922	140 963
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	233	–	–	–	–	760	993	993
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 092	6 317	–	42	–	–	667	9 118	9 126
Pozostałe zobowiązania	(3 557)	15 370	1 937	1 377	6	355	695	16 183	32 842
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	–	1 787	1 787	6 287
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	131	131	37 374
Zobowiązania razem	**225 972**	**744 883**	**36 964**	**192 518**	**10 875**	**20 437**	**37 257**	**1 268 906**	**1 979 087**

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2020 roku (badane)

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

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN								WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	
Aktywa									
Środki pieniężne	192 932	431 565	34 379	116 731	4 922	14 098	19 436	814 063	1 427 816
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	32 716	60 078	7 161	16 360	1 269	3 432	12 779	133 795	312 078
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	–	–	12	–	–	–	12	283
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	465	4 740	182	324	35	254	1 241	7 241	8 496
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	157	642	232	100	–	21	16	1 168	5 378
Wartości niematerialne	–	15	–	49	–	–	6	70	640
Rzeczowe aktywa trwałe	7	4 533	85	982	–	4	1 159	6 770	12 977
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	7 445	1 666	66	–	–	–	9 177	9 177
Aktywa razem	**226 277**	**509 018**	**43 705**	**134 624**	**6 226**	**17 809**	**34 637**	**972 296**	**1 776 845**
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	74 642	367 549	24 894	102 929	4 574	13 562	13 949	602 099	862 345
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19 434	15 422	2 000	4 234	486	508	7 143	49 227	63 133
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	394	–	–	–	–	510	904	904
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	8 527	–	76	–	–	892	9 495	9 516
Pozostałe zobowiązania	2 087	13 186	3 479	1 496	–	357	1 123	21 728	44 012
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	–	2 616	2 616	4 064
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	78	78	14 826
Zobowiązania razem	**96 163**	**405 078**	**30 373**	**108 735**	**5 060**	**14 427**	**26 311**	**686 147**	**998 800**

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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2021 (NIEBADANE)		30.06.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Przychody/(koszty) okresu	23 300	(23 300)	13 481	(13 481)
Kapitał własny, w tym	2 701	(2 701)	14 120	7 480
Różnice kursowe z przeliczenia	2 701	(2 701)	14 120	7 480

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 zmienność oprocentowania rachunków bankowych i depozytów bankowych, w które Grupa inwestuje środki pieniężne własne, oraz wpływ zmienności stóp procentowych na wycenę posiadanych przez Grupę obligacji skarbowych.

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 posiadanie dłużnych instrumentów finansowych.

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. Niemniej ze względu na znaczące zaangażowanie X-Trade Brokers w obligacje skarbowe ryzyko stopy procentowej uznane zostało za istotne w działalności Grupy.

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	2 113 339	1 575 807	1 427 815
Instrumenty dłużne	146 199	398 616	–
Aktywa finansowe razem	**2 259 538**	**1 974 423**	**1 427 815**
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	-	60	–
Zobowiązania pozostałe	9 126	8 654	9 904
Zobowiązania finansowe razem	**9 126**	**8 714**	**9 904**

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 czerwca 2021 oraz od 1 stycznia do 31 czerwca 2020 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2021 (NIEBADANE)		30.06.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 488	(2 488)	6 097	(6 097)

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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2021 (NIEBADANE)		30.06.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(851)	868	(465)	462

33.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary razem			
Metale szlachetne	36 373	9 490	5 248
Metale nieszlachetne	1 172	508	230
Inne	46 676	29 652	28 003
Towary razem	84 221	39 651	33 481
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	65 045	40 930	30 529
Indeksy	159 351	126 578	78 809
Instrumenty kapitałowe razem	224 396	167 508	109 338
Instrumenty dłużne	30	12	35
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	308 647	207 171	142 854
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	2 170	7 141	4 178
Metale nieszlachetne	264	94	97
Inne	11 093	8 545	15 549
Towary razem	13 527	15 781	19 824
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	41 090	26 835	10 046
Indeksy	39 722	24 884	12 621
Instrumenty kapitałowe razem	80 812	51 719	22 667
Instrumenty dłużne	10	3	4
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	94 349	67 503	42 495

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2021 (NIEBADANE)		30.06.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(33 994)	33 994	3 826	(3 826)
Metale nieszlachetne	(1 120)	1 120	(12)	12
Inne	5 017	(5 017)	(16 659)	16 659
Towary razem	(30 097)	30 097	(12 845)	12 845
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	-	-	(55)	55
Indeksy	43 321	(43 321)	15 500	(15 500)
Instrumenty kapitałowe razem	43 321	(43 321)	15 445	(15 445)
Instrumenty dłużne	205	(205)	349	(349)
Przychody/(koszty) okresu razem	13 429	(13 429)	2 949	(2 949)

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.

Zgodnie z rozporządzeniem IFR, od 26 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca utrzymuje kwotę aktywów płynnych równoważną co najmniej jednej trzeciej wymogu w zakresie stałych kosztów pośrednich. Do aktywów płynnych do celów IFR Jednostka dominująca zalicza m.in. nieobciążone środki pieniężne własne zdeponowane na rachunkach bankowych oraz posiadane obligacje Skarbu Państwa lub gwarantowane przez Skarb Państwa denominowane w PLN. Na 30 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca posiadała kilkunastokrotnie wyższy poziom aktywów płynnych niż wymagany przez rozporządzenie IFR.

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

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2021 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	2 113 339	2 113 339	2 113 339	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	14 848	14 848	14 848	–	–	–	–
Obligacje	146 199	146 199	146 199				
Instrumenty pochodne CFD	390 358	390 358	390 358	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	551 405	551 405	551 405	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	14 312	14 312	10 062	–	4 250	–	–
Aktywa finansowe razem	**2 679 056**	**2 679 056**	**2 674 806**	**–**	**4 250**	**–**	**–**
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	1 751 502	1 751 502	1 751 502	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	140 963	140 963	140 963	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	140 963	140 963	140 963	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 126	9 126	1 392	2 731	5 003	–	–
Pozostałe zobowiązania	32 842	32 842	20 985	7 555	–	–	4 302
Zobowiązania finansowe razem	**1 934 433**	**1 934 433**	**1 914 842**	**10 286**	**5 003**	**–**	**4 302**
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			759 964	(10 286)	(753)	–	(4 302)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			759 964	749 678	748 925	748 925	744 623

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

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

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	1 427 816	1 427 816	1 427 816				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	7 591	7 591	7 591	–	–	–	–
Obligacje	131 383	131 383	131 383				
Instrumenty pochodne CFD	173 104	173 104	173 104	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	312 078	312 078	312 078	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	8 496	8 496	6 060	–	2 436	–	–
Aktywa finansowe razem	**1 748 390**	**1 748 390**	**1 745 954**	**–**	**2 436**	**–**	**–**
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	862 345	862 345	862 345	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	63 133	63 133	63 133	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	63 133	63 133	63 133	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 516	9 516	998	2 871	5 372	275	–
Pozostałe zobowiązania	44 012	44 012	20 180	19 289	–	–	4 543
Zobowiązania finansowe razem	**979 006**	**979 006**	**946 656**	**22 160**	**5 372**	**275**	**4 543**
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			799 298	(22 160)	(2 936)	(275)	(4 543)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			799 298	777 138	774 202	773 927	769 384

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

33.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)		31.12.2020 (BADANE)		30.06.2020 (NIEBADANE)	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne	2 113 339	2 113 339	1 575 807	1 575 807	1 427 816	1 427 816
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	551 405	38 418	663 133	20 779	312 078	9 940
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	14 312	14 312	13 310	13 310	8 496	8 496
Aktywa finansowe razem	2 679 056	2 166 069	2 252 250	1 609 896	1 748 390	1 446 252

** Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 390 428 tys. zł na dzień 30 czerwca 2021 roku (31 grudnia 2020 roku: 234 999 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2020: 104 921 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 czerwca 2021 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 319 497 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 214 221 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2020: 190 441 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 w następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 48 bankach i instytucjach (31 grudnia 2020 roku: 45 banków i instytucji, na dzień 30 czerwca 2020 roku: 43 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

PODMIOT	30.06.2021 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.12.2020 (BADANE) (W TYS. PLN)	PODMIOT	30.06.2020 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)
Bank 1	514 877	Bank 1	443 072	Bank 1	615 416
Bank 2	480 488	Bank 2	217 016	Bank 2	157 960
Bank 3	262 680	Bank 3	149 940	Bank 3	140 555
Bank 4	227 704	Bank 4	112 916	Bank 4	103 084
Instytucja 1	150 292	Instytucja 1	91 259	Bank 5	91 837
Bank 6	71 367	Bank 6	80 292	Bank 6	54 946
Bank 7	65 785	Bank 7	58 939	Bank 7	41 451
Bank 8	54 973	Bank 8	54 793	Bank 8	36 111
Bank 9	46 143	Bank 9	53 925	Bank 9	31 211
Bank 10	43 920	Bank 10	49 917	Bank 10	28 502
Pozostałe	195 110	Pozostałe	263 738	Pozostałe	126 743
Razem	2 113 339	Razem	1 575 807	Razem	1 427 816

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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	1 467 852	1 346 247	1 312 191
Stopień 2	16 136	10 646	26 946
Stopień 3	627 214	216 325	83 544
Stopień 4	2 137	2 589	3 127
Stopień 5	-	-	-
Stopień 6	-	-	2 008
Razem	2 113 339	1 575 807	1 427 816

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

30.06.2021 (NIEBADANE)		31.12.2020 (BADANE)		30.06.2020 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	12 712	Podmiot 1	8 542	Podmiot 1	2 578
Podmiot 2	6 887	Podmiot 2	4 665	Podmiot 2	2 003
Podmiot 3	5 808	Podmiot 3	747	Podmiot 3	1 057
Podmiot 4	4 402	Podmiot 4	604	Podmiot 4	542
Podmiot 5	1 181	Podmiot 5	566	Podmiot 5	273
Podmiot 6	967	Podmiot 6	528	Podmiot 6	236
Podmiot 7	751	Podmiot 7	440	Podmiot 7	208
Podmiot 8	676	Podmiot 8	258	Podmiot 8	181
Podmiot 9	577	Podmiot 9	247	Podmiot 9	157
Podmiot 10	357	Podmiot 10	211	Podmiot 10	145
Razem	34 318	Razem	16 808	Razem	7 380

Należności pozostałe

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

Warszawa, 19 sierpnia 2021 roku

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)	30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	39 555	197 255	210 170	492 290
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	1 045	963	2 225	2 051
Pozostałe przychody		310	8	315	79
Przychody z działalności operacyjnej razem	**6**	**40 910**	**198 226**	**212 710**	**494 420**
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(21 263)	(21 422)	(45 977)	(53 225)
Marketing	8	(14 435)	(11 463)	(35 308)	(21 353)
Pozostałe usługi obce	9	(18 139)	(14 329)	(36 365)	(27 483)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(595)	(620)	(1 203)	(1 191)
Amortyzacja	16,17	(1 940)	(1 740)	(3 694)	(3 299)
Podatki i opłaty		(1 088)	(542)	(2 158)	(1 129)
Koszty prowizji	10	(5 472)	(3 627)	(12 430)	(7 098)
Pozostałe koszty		(250)	(309)	(603)	(1 008)
Koszty działalności operacyjnej razem		**(63 182)**	**(54 052)**	**(137 738)**	**(115 786)**
Zysk z działalności operacyjnej		**(22 272)**	**144 174**	**74 972**	**378 634**
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych		**(243)**	**(128)**	**(460)**	**(1 626)**
Przychody finansowe	11	(7 414)	(5 376)	1 375	4 156
Koszty finansowe	11	(1 178)	(81)	(1 282)	(165)
Zysk przed opodatkowaniem		**(31 107)**	**138 589**	**74 605**	**380 999**
Podatek dochodowy	26	6 050	(22 292)	(12 644)	(68 368)
Zysk (strata) netto		**(25 057)**	**116 297**	**61 961**	**312 631**
Inne całkowite dochody		**(464)**	**(331)**	**(1 590)**	**772**
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków		(464)	(331)	(1 590)	772
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		*574*	325	*(839)*	*(720)*
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		*(1 281)*	(810)	*(927)*	*1 842*
- podatek odroczony		*243*	154	*176*	*(350)*
Całkowite dochody ogółem		**(25 521)**	**115 966**	**60 371**	**313 403**
Zysk netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	(0,21)	0,99	0,53	2,66
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	(0,21)	0,99	0,53	2,66
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	(0,21)	0,99	0,53	2,66
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	(0,21)	0,99	0,53	2,66

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne	12	1 954 593	1 436 232	1 309 162
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13	507 630	632 760	285 400
Inwestycje w jednostki zależne	14	39 245	35 890	36 507
Należności z tytułu podatku dochodowego		10 472	2 584	278
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	23 227	23 564	24 367
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		6 276	4 881	4 930
Wartości niematerialne	16	555	477	464
Rzeczowe aktywa trwałe	17	11 143	11 725	11 448
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26.2	7 129	7 518	7 511
Aktywa razem		**2 560 270**	**2 155 631**	**1 680 067**
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	1 631 518	1 104 252	781 961
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	105 916	73 398	44 021
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		232	494	344
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	6 185	7 544	8 405
Pozostałe zobowiązania	21	35 439	52 883	46 642
Rezerwy na zobowiązania	22	4 500	4 911	1 448
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	26.2	37 243	23 166	14 748
Zobowiązania razem		**1 821 033**	**1 266 648**	**897 569**
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	598 651	390 592	390 592
Różnice kursowe z przeliczenia	23	1 148	2 738	1 798
Zyski zatrzymane		61 961	418 176	312 631
Kapitał własny razem		**739 237**	**888 983**	**782 498**
Kapitał własny i zobowiązania razem		**2 560 270**	**2 155 631**	**1 680 067**

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Półroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres **od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku**

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	23,24	
Stan na 1 stycznia 2021 roku	5 869	71 608	390 592	2 738	418 176	888 983
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	–	–	–	–	61 961	61 961
Inne całkowite dochody	–	–	–	(1 590)	–	(1 590)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	–	–	–	(1 590)	61 961	60 371
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	(210 117)	(210 117)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	–	–	208 059	–	(208 059)	–
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	–	–	208 059	(1 590)	(356 215)	(149 746)
Stan na 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	5 869	71 608	598 651	1 148	61 961	739 237

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

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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	23,24	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 869	71 608	364 619	1 026	54 145	497 267
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	–	–	–	–	418 176	418 176
Inne całkowite dochody	–	–	–	1 712	–	1 712
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	–	–	–	1 712	418 176	419 888
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	(28 172)	(28 172)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	–	–	25 973	–	(25 973)	–
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	–	–	25 973	1 712	364 031	391 716
Stan na 31 grudnia 2020 roku (badane)	5 869	71 608	390 592	2 738	418 176	888 983

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

Półroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	23,24	
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 869	71 608	364 619	1 026	54 145	497 267
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	–	–	–	–	312 631	312 631
Inne całkowite dochody	–	–	–	772	–	772
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	–	–	–	772	312 631	313 403
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego						
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	(28 172)	(28 172)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	–	–	25 973	–	(25 973)	–
Zwiększenie (zmniejszenie) kapitału własnego	–	–	25 973	772	258 486	285 231
Stan na 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	5 869	71 608	390 592	1 798	312 631	782 498

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		74 605	380 999
Korekty:		**(12 709)**	**32 968**
Amortyzacja	16,17	3 694	3 299
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(3 481)	(995)
(Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej		1 590	12 940
Pozostałe korekty	28.1	(1 507)	553
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		(411)	(4)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(94 769)	(7 505)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(426 589)	(251 917)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		337	(11 620)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(1 395)	(1 389)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		527 266	262 411
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		(17 444)	27 195
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		**61 896**	**413 967**
Zapłacony podatek dochodowy		(6 328)	(70 700)
Odsetki		94	152
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**55 662**	**343 419**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(2 117)	(1 635)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(196)	(186)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych		(3 814)	–
Wydatki z tytułu nabycia obligacji		(348 897)	(118 477)
Wpływy z tytułu sprzedaży obligacji		599 140	2 628
Odsetki otrzymane od obligacji		1 071	904
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych		–	3 477
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**245 187**	**(113 289)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(2 346)	(1 367)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(94)	(152)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(210 117)	(28 172)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(212 557)**	**(29 691)**
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**88 292**	**200 439**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		**494 766**	**435 039**
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		**3 480**	**995**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	12	**586 538**	**636 473**

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1 Nazwa i siedziba Spółki

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

1.2 Zakres działalności Spółki

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

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

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

1.3 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Spółki

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

- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizačni složka – oddział utworzony w dniu 7 marca 2007 roku w Republice Czeskiej. Oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze pod numerem 56720 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej CZK 27867102.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, Sucursal en Espana - oddział utworzony w dniu 19 grudnia 2007 roku w Hiszpanii. W dniu 16 stycznia 2008 roku oddział zarejestrowany został przez władze Hiszpanii oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej ES W0601162A.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizačná zložka - oddział utworzony w dniu 1 lipca 2008 roku w Republice Słowackiej. W dniu 6 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Bratysławie pod numerem 36859699 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej SK4020230324.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania (oddział w Rumunii) - oddział utworzony w dniu 31 lipca 2008 roku w Rumunii. W dniu 4 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 402030 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej RO27187343.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., German Branch (oddział w Niemczech) - oddział utworzony w dniu 5 września 2008 roku w Republice Federalnej Niemiec. W dniu 24 października 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem HRB 84148 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej DE266307947.

- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji – oddział utworzony w dniu 21 kwietnia 2010 roku w Republice Francuskiej. W dniu 31 maja 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 522758689 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej FR61522758689.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Sucursal Portugesa – oddział utworzony w dniu 7 lipca 2010 roku w Portugalii. W dniu 7 lipca 2010 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców i identyfikacji podatkowej pod numerem PT980436613.

1.4 Skład Zarządu Spółki

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

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	OKRES KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	23.03.2017	od dnia 23 marca 2017 roku powołany na funkcję Prezesa Zarządu; kadencja wygasa 30 czerwca 2022 roku
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Jakub Kubacki	Członek Zarządu	10.07.2018	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku
Andrzej Przybylski	Członek Zarządu	01.05.2019	od dnia 30 czerwca 2019 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 30 czerwca 2022 roku

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku z danymi porównywalnymi za okres kończący się 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku, obejmuje dane finansowe Spółki oraz dane finansowe oddziałów zagranicznych.

Spółka sporządziła półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" zatwierdzonego przez Unię Europejską z uwzględnieniem zasady ujmowania obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego na podstawie możliwie najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej Spółka oczekuje w pełnym roku obrotowym.

Do sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka zastosowała zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe spójne z zasadami obowiązującymi w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku.

Prezentowane półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 19 sierpnia 2021 roku. Sporządzając niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółka podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

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

Spółka oraz oddziały Spółki prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w krajach, w których podmioty te mają siedziby. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte

w księgach rachunkowych oddziałów, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

2.3 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.4 Wpływ COVID-19 na wyniki Spółki

W marcu 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia uznała, że choroba powodowana koronawirusem COVID-19 może być określona mianem pandemii. W związku z coraz większym rozwojem choroby na świecie kraje podejmują liczne działania, które mają ograniczyć lub opóźnić jej rozprzestrzenianie się. W roku 2021 Spółka dostosowała się do obowiązujących regulacji związanych z pandemią COVID-19 i nie identyfikuje dalszego wpływu na działalność Spółki.

2.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych - Faza 2

  Zmiany uzupełniają zmiany wdrożone w Fazie 1 i dotyczą następujących obszarów: zmiany w przepływach finansowych, rachunkowości zabezpieczeń oraz ujawnień. Zmiana w przepływach finansowych wynikająca z reformy będzie wymagała jedynie aktualizacji stopy ESP, bez wpływu na wartość bilansową brutto instrumentu finansowego lub konieczności zaprzestania jego ujmowania.

- Zmiana do MSSF 16 – Ulgi w czynszach związane z COVID-19

  Zmiany przewidują możliwość zwolnienia leasingobiorców z rozpoznawania koncesji czynszowych jako modyfikacji zgodnie z MSSF 16, jeżeli spełniają one określone warunki i wynikają z COVID19. Przedłużenie o rok możliwości stosowania zwolnienia po 30 czerwca 2021 roku (nowelizacja z maja 2020 roku).

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej. Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2021 roku nie mają istotnego wpływu na półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

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:

- Coroczne poprawki do standardów MSSF 2018-2020 – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- Zmiany do MSR 37 - Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 3 - Odniesienie do Założeń koncepcyjnych – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSR 8 Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 1 - Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

3. Informacja o istotnych szacunkach i wycenach

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

3.1 Utrata wartości aktywów

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Okres rozliczenia aktywa na podatek odroczony

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

3.2 Wycena wartości godziwej

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

3.3 Inne wartości szacunkowe

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

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

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

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku.

5. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego.

6. Przychody z działalności operacyjnej

6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na towary	154 247	210 043
CFD na indeksy	101 622	252 818
CFD na akcje i ETF	10 222	4 400
CFD na obligacje	77	138
CFD na waluty w tym:	(19 333)	44 743
- CDF na kryptowaluty	*(46 593)*	*4 004*
Instrumenty pochodne CFD razem	**246 835**	**512 142**
Akcje i ETF	**(1 467)**	**5 999**
Dywidendy od spółek zależnych	**52**	**1 348**
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	**245 420**	**519 489**
Usługi pośrednictwa finansowego	(35 035)	(26 747)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(215)	(452)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	**210 170**	**492 290**

Ze względu na znaczny ujemny wpływ na wynik z operacji na instrumentach finansowych wynik na CFD na kryptowalutach został prezentacyjnie wydzielony w ramach kategorii. W połowie maja 2021 roku Spółka podjęła decyzję o zmianie modelu biznesowego dla instrumentów CFD opartych o kryptowaluty, tj. całkowitym zabezpieczeniu pozycji rynkowej na nich. Od tego momentu cała otwarta pozycja Spółki na tych instrumentach jest pokryta w transakcjach zabezpieczających z dostawcami płynności.

Usługi pośrednictwa finansowego to usługi świadczone na rynkach zagranicznych przez spółki zależne, bezpośrednio związane z operacjami na instrumentach finansowych. Usługi pośrednictwa finansowego generują koszty, które w związku z bezpośrednim powiązaniem z przychodami są prezentowane łącznie w tej pozycji

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

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	1 333	1 365
Prowizje od partnerów detalicznych	892	686
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	**2 225**	**2 051**

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	116 394	257 191
- w tym Polska	*67 587*	*176 997*
Europa Zachodnia	66 234	204 817
- w tym Hiszpania	*39 477*	*92 005*
Ameryka Łacińska	30 082	32 412
Razem przychody z działalności operacyjnej	**212 710**	**494 420**

Ze względu na ogólny udział w przychodzie Spółki wydzielono prezentacyjnie Polskę oraz Hiszpanię w ramach obszaru geograficznego.

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

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(37 227)	(44 101)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(7 741)	(8 272)
Świadczenia na rzecz pracowników	(1 009)	(852)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(45 977)	(53 225)

8. Marketing

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Marketing online	(33 174)	(20 662)
Marketing offline	(2 134)	(691)
Marketing razem	(35 308)	(21 353)

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

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Usługi pośrednictwa finansowego	(20 564)	(16 429)
Systemy IT i licencje	(6 683)	(4 275)
Dostarczanie danych rynkowych	(3 322)	(2 843)
Usługi prawne i doradcze	(2 192)	(1 347)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(1 188)	(980)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(766)	(716)
Usługi wsparcia informatycznego	(667)	(230)
Usługi pocztowe i kurierskie	(276)	(179)
Rekrutacja	(228)	(155)
Pozostałe usługi obce	(479)	(329)
Pozostałe usługi obce razem	(36 365)	(27 483)

W pozycji usługi pośrednictwa finansowego Spółka wykazała wynagrodzenia wypłacone jednostkom zależnym.

10. Koszty prowizji

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(10 116)	(5 091)
Prowizje i opłaty giełdowe	(1 981)	(1 837)
Prowizje brokerów zagranicznych	(333)	(170)
Koszty prowizji razem	(12 430)	(7 098)

11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Przychody z tytułu odsetek		
Odsetki od środków pieniężnych własnych	13	27
Odsetki od środków pieniężnych klientów	–	619
Przychody z tytułu odsetek razem	13	646
Dodatnie różnice kursowe	1 328	1 969
Przychody z tytułu obligacji	–	1 539
Pozostałe przychody finansowe	34	2
Przychody finansowe razem	1 375	4 156

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Koszty z tytułu odsetek		
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(94)	(152)
Pozostałe odsetki	(86)	(12)
Koszty z tytułu odsetek razem	(180)	(164)
Koszty z tytułu obligacji	(1 102)	–
Pozostałe koszty finansowe	–	(1)
Koszty finansowe razem	(1 282)	(165)

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

12. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Na rachunkach bieżących w banku	1 954 593	1 436 232	1 309 162
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	1 954 593	1 436 232	1 309 162

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

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	1 368 055	941 466	672 689
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	586 538	494 766	636 473
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	1 954 593	1 436 232	1 309 162

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

13. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	154 239	120 687	75 802
CFD na towary	80 415	37 041	32 129
CFD na waluty	62 630	35 974	18 733
CFD na akcje i ETF	49 339	31 295	19 821
CFD na obligacje	30	12	34
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	146 199	398 615	131 383
Akcje i ETF	14 778	9 136	7 498
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	507 630	632 760	285 400

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

14. Inwestycje w jednostki zależne

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Wartość na początek okresu	35 890	54 463	54 463
Zwiększenia	3 814	–	–
Zmniejszenia	–	(36 409)	(36 410)
Wykorzystania	–	20 080	–
Odpisy aktualizujące wartość	(459)	(2 244)	18 454
Wartość na koniec okresu	39 245	35 890	36 507

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące na początek okresu	(3 074)	(20 910)	(20 910)
Wykorzystanie odpisów	–	20 080	20 080
Utworzenie odpisów	(459)	(2 244)	(1 626)
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	(3 533)	(3 074)	(2 456)

Szczegółowe informacje o jednostkach zależnych

NAZWA JEDNOSTKI	KRAJ SIEDZIBY	30.06.2021 (NIEBADANE)		31.12.2020 (BADANE)		30.06.2020 (NIEBADANE)	
		WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW (W TYS. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE %	WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW (W TYS. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE %	WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW (W TYS. PLN)	UDZIAŁ W KAPITALE %
XTB Limited	Wielka Brytania	20 139	100%	20 139	100%	20 139	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	Polska	5	100%	5	100%	5	100%
XTB Limited	Cypr	7 560	100%	7 560	100%	7 560	100%
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	Turcja	1 425	100%	1 883	100%	2 501	100%
XTB International Limited	Belize	4 420	100%	4 420	100%	4 420	100%
XTB Chile SpA	Chile	403	100%	403	100%	403	100%
XTB Services Limited	Cypr	337	100%	337	100%	337	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	RPA	1 142	100%	1 142	100%	1 142	100%
XTB MENA Limited	ZEA	3 814	100%	–	–	–	–
Lirsar S.A. en liquidacion	Urugwaj	–	100%	–	100%	–	100%
XTB Services Asia Pte. Ltd	Singapur	–	100%	–	100%	–	100%
Razem		39 245		35 889		36 507	

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

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

W dniu 3 marca 2020 roku Walne Zgromadzenie spółki X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. z siedzibą w Turcji podjęło decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego spółki z 22 500 tys. TRY do 100 tys. TRY. W dniu 15 września 2020 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki w Turcji Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.

W dniu 9 stycznia 2021 roku spółka XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Jednostka dominująca objęła 100% udziałów w spółce zależnej. W dniu 13 kwietnia 2021 roku opłacono udziały w spółce XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Wniesiony kapitał wyniósł 1 mln USD.

Przedmiot działalności spółek zależnych:

- XTB Limited (UK) – działalność maklerska
- X Open Hub Sp. z o.o. – oferowanie aplikacji elektronicznych oraz technologii transakcyjnej
- XTB Limited (CY) – działalność maklerska
- XTB International Limited – działalność maklerska
- XTB Chile SpA – działalność polegająca na pozyskiwaniu klientów
- XTB Services Limited – działalność marketingowa i marketingowo – sprzedażowa (wsparcie sprzedaży)
- XTB MENA Limited – działalność maklerska
- XTB Africa (PTY) Ltd. – spółka nie rozpoczęła jeszcze działalności operacyjnej
- Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.– spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, jest w trakcie likwidacji
- XTB Services Asia Pte Ltd – spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej, została zlikwidowana w 2020 roku
- X Trading Technologies Sp. z o.o. w likwidacji – spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, została zlikwidowana w 2020 roku.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 30 czerwca 2021 roku, w związku z istnieniem przesłanek utraty wartości z uwagi na niższą wartość odzyskiwalną w stosunku do wartości księgowej aktywów rozpoznany został łączny odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji w wysokości 3 533 tys. zł w związku z podjętą przez Zarząd Spółki w dniu 18 maja 2017 roku decyzją o wycofaniu się z działalności w Turcji poprzez podjęcie działań zmierzających do wygaszenia działalności na tym rynku i likwidacji spółki zależnej w Turcji. Odpis z tytułu utraty wartości utworzony został do wysokości aktywów netto, na które niemal w całości składa się gotówka utrzymywana na rachunkach bankowych. Na dzień 30 czerwca 2020 roku odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji wynosił 2 456 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2020 roku odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji wynosił 3 074 tys. zł. Na dzień bilansowy nie został zakończony proces likwidacji. Od grudnia 2019 roku Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. nie posiada aktywnej licencji na prowadzenie działalności.

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Należności od klientów	14 973	16 008	20 190
Należności handlowe	6 726	7 806	3 472
Kaucje i depozyty	3 573	1 991	1 802
Należności publiczno-prawne	323	347	328
Należności handlowe od jednostek powiązanych	224	300	1 403
Należności pozostałe brutto	**25 819**	**26 452**	**27 195**
Odpisy aktualizujące wartości należności	(30)	(9)	(29)
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów	(2 562)	(2 879)	(2 799)
Należności pozostałe netto razem	**23 227**	**23 564**	**24 367**

Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	**(2 889)**	**(2 573)**	**(2 573)**
utworzenie odpisów	(302)	(357)	(284)
rozwiązanie odpisów	364	40	27
wykorzystanie odpisów	235	1	–
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	**(2 592)**	**(2 889)**	**(2 830)**

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

16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	5 883	10 792	16 675
Nabycie	196	–	196
Sprzedaż i likwidacja	–	–	–
Różnice kursowe netto	5	–	5
Wartość brutto na 30 czerwca 2021	6 084	10 792	16 876
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(5 406)	(10 792)	(16 198)
Amortyzacja za bieżący okres	(117)	–	(117)
Sprzedaż i likwidacja	–	–	–
Różnice kursowe netto	(6)	–	(6)
Umorzenie na 30 czerwca 2021	(5 529)	(10 792)	(16 321)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	477	–	477
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2021	555	–	555

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

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

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2020	5 556	10 792	16 348
Nabycie	324	–	324
Sprzedaż i likwidacja	(47)	–	(47)
Różnice kursowe netto	50	–	50
Wartość brutto na 31 grudnia 2020	5 883	10 792	16 675
Umorzenie na 1 stycznia 2020	(5 176)	(10 792)	(15 968)
Amortyzacja za bieżący okres	(220)	–	(220)
Sprzedaż i likwidacja	37	–	37
Różnice kursowe netto	(47)	–	(47)
Umorzenie na 31 grudnia 2020	(5 406)	(10 792)	(16 198)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020	380	–	380
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2020	477	–	477

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

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku (niebadane)

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

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

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA		RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
			LOKALE BIUROWE	SAMOCHODY		
Wartość brutto na 1 stycznia 2021	14 846	7 049	13 485	361	23	35 764
Nabycie	2 162	(22)	–	–	(23)	2 117
Przyjęcie w leasing	–	–	987	–	–	987
Sprzedaż i likwidacja	–	–	(713)	–	–	(713)
Różnice kursowe netto	(27)	(41)	(113)	(3)	–	(184)
Wartość brutto na 30 czerwca 2021	16 981	6 986	13 646	358	–	37 971
Umorzenie na 1 stycznia 2021	(11 685)	(5 471)	(6 640)	(243)	–	(24 039)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 405)	(255)	(1 851)	(66)	–	(3 577)
Sprzedaż i likwidacja	–	–	686	–	–	686
Różnice kursowe netto	22	37	40	3	–	102
Umorzenie na 30 czerwca 2021	(13 068)	(5 689)	(7 765)	(306)	–	(26 828)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	3 161	1 578	6 845	118	23	11 725
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2021	3 913	1 297	5 881	52	–	11 143

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

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA		RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
			LOKALE BIUROWE	SAMOCHODY		
Wartość brutto na 1 stycznia 2020	10 979	6 454	13 089	334	117	30 973
Nabycie	3 846	407	–	–	(94)	4 159
Przyjęcie w leasing	–	–	1 078	3	–	1 081
Sprzedaż i likwidacja	(88)	–	(1 183)	–	–	(1 271)
Różnice kursowe netto	109	188	501	24	–	822
Wartość brutto na 31 grudnia 2020	14 846	7 049	13 485	361	23	35 764
Umorzenie na 1 stycznia 2020	(9 315)	(4 850)	(3 566)	(104)	–	(17 835)
Amortyzacja za bieżący okres	(2 356)	(459)	(3 719)	(127)	–	(6 661)
Sprzedaż i likwidacja	88	–	820	–	–	908
Różnice kursowe netto	(102)	(162)	(175)	(12)	–	(451)
Umorzenie na 31 grudnia 2020	(11 685)	(5 471)	(6 640)	(243)	–	(24 039)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020	1 664	1 604	9 523	230	117	13 138
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2020	3 161	1 578	6 845	118	23	11 725

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

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

Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	7 250	7 712	7 709
- w tym Polska	*6 355*	*6 574*	*6 601*
Europa Zachodnia	4 448	4 490	4 203
- w tym Hiszpania	*489*	*732*	*171*
Razem aktywa trwałe	11 698	12 202	11 912

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	1 568 874	1 051 609	746 037
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	62 644	52 643	35 924
Zobowiązania wobec klientów	1 631 518	1 104 252	781 961

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

19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
CFD na akcje i ETF	40 213	25 578	9 892
CFD na indeksy	38 335	24 053	12 444
CFD na waluty	13 942	8 625	2 194
CFD na towary	13 417	15 139	19 487
CFD na obligacje	9	3	4
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	105 916	73 398	44 021

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	3 012	4 094	3 613
Długoterminowe	3 173	3 450	4 792
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	6 185	7 544	8 405

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

21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 073	18 894	17 275
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	10 582	22 722	20 595
Zobowiązania wobec brokerów	9 329	6 842	4 533
Zobowiązania publiczno-prawne	3 928	3 833	3 786
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	329	414	291
Zobowiązania wobec KDPW	198	178	162
Pozostałe zobowiązania razem	35 439	52 883	46 642

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

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

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

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

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku rezerwy na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosły 1 387 tys. zł (31 grudnia 2020 roku: 3 951 tys. zł, 30 czerwca 2020 roku: 3 908 tys. zł).

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	196	196	126
Rezerwy na ryzyko prawne	4 304	4 715	1 322
Rezerwy razem	**4 500**	**4 911**	**1 448**

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

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

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2021	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.06.2021
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	196	–	–	–	196
Rezerwy na ryzyko prawne	4 715	–	113	298	4 304
Rezerwy razem	**4 911**	**–**	**113**	**298**	**4 500**

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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2020
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	126	70	–	–	196
Rezerwy na ryzyko prawne	1 326	3 481	28	64	4 715
Rezerwy razem	**1 452**	**3 551**	**28**	**64**	**4 911**

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

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

22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka jest stroną kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną działalnością. Postępowania, w których Spółka występuje w charakterze pozwanego dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 czerwca 2021 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 14 939 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 14 801 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2020 roku: 7 650 tys. zł). Spółka nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka udzieliła gwarancji w kwocie 57 tys. PLN na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a PayPal (Europe) Sarl & Cie, SCA z siedzibą w Luksemburgu. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka udzieliła poręczenia w kwocie 5 788 tys. zł na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Worldpay (UK) Limited, Worldpay Limited i Worldpay AP LTD z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na okres 3 lat z możliwością dalszego przedłużenia. Umowa została przedłużona na czas nieograniczony z możliwością wypowiedzenia.

23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 30 czerwca 2020 roku

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

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

Struktura akcjonariatu Spółki

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 czerwca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 30 czerwca 2020 roku była następująca:

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

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. zł, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Spółki, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Spółki lub wypłatę dywidendy w kwocie 598 651 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie 1 148 tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	665	795	593
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	280	287	282
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji	184	275	137
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Czechach	19	701	394
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	4	463	268
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	2	136	78
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	–	81	49
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna	(6)	–	(3)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 148	2 738	1 798

24. Podział zysku i dywidendy

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

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

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

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

25. Zysk na akcję

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej	61 961	312 631
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635
Akcje powodujące rozwodnienie (program opcji na akcje)	–	–
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 383 635	117 383 635
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres w złotych	0,53	2,66
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres w złotych	0,53	2,66

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	1 999	(69 853)
Podatek dochodowy - część odroczona		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(14 643)	1 485
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	**(12 644)**	**(68 368)**

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	**74 605**	**380 999**
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	**(14 175)**	**(72 390)**
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(86)	(74)
Przychody niepodatkowe	169	269
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(260)	(484)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	–	–
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	13	37
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	1 695	4 274
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	**(12 644)**	**(68 368)**

26.2 Odroczony podatek dochodowy

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	138	(5)	133
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	14 196	6 234	20 430
Rezerwy na zobowiązania	670	13	683
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 103	(1 474)	1 629
Pozostałe zobowiązania	3 002	2 724	5 726
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	7 348	1 724	9 072
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	**28 457**	**9 216**	**37 673**

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15	(7)	8
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	43 227	22 690	65 917
Pozostałe zobowiązania	145	1 158	1 303
Rzeczowe aktywa trwałe	–	18	18
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	**43 387**	**23 859**	**67 246**
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	**–**	**(14 643)**	**–**

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2021	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	718	(177)	541
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	718	(177)	541

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	81	57	138
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	3 809	10 387	14 196
Rezerwy na zobowiązania	24	646	670
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 304	1 799	3 103
Pozostałe zobowiązania	1 829	1 173	3 002
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	7 111	237	7 348
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 158	14 299	28 457

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2020
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	–	15	15
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22 324	20 903	43 227
Pozostałe zobowiązania	93	52	145
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	22 417	20 970	43 387
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	–	(6 671)	–

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

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

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

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

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

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	64	153	163
Europa Zachodnia	7 065	7 365	7 348
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 129	7 518	7 511

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 roku (niebadane):

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	30 524	67 767	–	37 243
Czechy	21	11	10	–
Słowacja	62	9	53	–
Niemcy	2 609	–	2 609	–
Francja	4 457	–	4 457	–
Razem	37 673	67 787	7 129	37 243

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

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	20 923	44 089	–	23 166
Czechy	67	–	67	–
Słowacja	102	16	86	–
Niemcy	2 718	–	2 718	–
Francja	4 647	–	4 647	–
Razem	28 457	44 105	7 518	23 166

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

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

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 30 czerwca 2021 roku głównym akcjonariuszem Spółki jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 66,99% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

27.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 19 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 14 tys. zł. a na dzień 30 czerwca 2020 roku: 2 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 oraz 1 stycznia 30 czerwca 2020 roku Spółka nie odnotowała wyniku z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego. Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii.

Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku wyniosło 230 tys. zł gdzie w analogicznym okresie 2020 roku było to 239 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 79 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 42 tys. zł natomiast na 30 czerwca 2020 roku 42 tys. zł.

W dniu 24 marca 2021 roku Spółka zawarła umowę z XTB MENA Limited, przedmiotem umowy jest pożyczka w kwocie do 950 tys. zł wypłacana w transzach. Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości WIBOR 3M + 2,0% marży. Na dzień bilansowy pożyczka została spłacona przez spółkę zależną, kwota otrzymanych odsetek wyniosła 5 tys. zł.

27.3 Przychody i koszty

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

(W TYS. PLN)	1.01.2021 – 30.06.2021		1.01.2020 – 30.06.2020	
	PRZYCHODY	KOSZTY	PRZYCHODY	KOSZTY
XTB Limited (UK)	6 305	(7 710)	29 416	(8 117)
XTB Limited (CY)	3 561	(1 699)	6 030	(1 360)
XTB International (BZ)	59 998	(24 606)	47 597	(16 494)
XTB MENA Limited (ZEA)	–	(665)	–	–

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

(W TYS. PLN)		1.01.2021 – 30.06.2021		1.01.2020 – 30.06.2020	
		PRZYCHODY	KOSZTY	PRZYCHODY	KOSZTY
XTB Limited (UK)	infrastruktura transakcyjna	262	(355)	91	(778)
X Open Hub Sp. z o.o. (PL)	infrastruktura transakcyjna	925	(1 116)	1 145	(578)
XTB Services Limited (CY)	marketing	–	(19 449)	–	(15 851)

27.4 Należności

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

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	9 086	11 087	12 549
XTB Limited (CY)	767	97	34
XTB International (BZ)	2 016	1 388	4 481

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

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	44	8	10
X Open Hub Sp. z o.o. (PL)	179	292	1 393

27.5 Zobowiązania

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

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	10 329	5 055	5 667
XTB Limited (CY)	436	1 456	490
XTB International (BZ)	25 644	7 415	12 957
XTB MENA Limited (ZEA)	648	–	–

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

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
XTB Limited (UK)	57	103	50
X Open Hub Sp. z o.o. (PL)	302	323	61
XTB Services Limited (CY)	2 311	1 763	2 668

27.6 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(1 318)	(2 389)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(129)	(129)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(1 447)	(2 518)

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

Członkowie zarządu Spółki objęci są programem zmiennych składników wynagrodzeń, opisanym w nocie 21 półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

27.7 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz 30 czerwca 2020 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

28.1 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2021 (NIEBADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	(1 590)	772
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	83	(219)
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	(1 507)	553

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

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

30. Pozycje pozabilansowe

30.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	4 043 802	3 937 302	1 499 256
CFD na waluty	1 921 767	1 451 853	1 084 774
CFD na towary	1 669 577	1 108 519	848 987
CFD na akcje i ETF	992 948	875 122	455 132
CFD na obligacje	7 544	384 593	140 377
Instrumenty razem	8 635 638	7 757 389	4 028 526

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 czerwca 2021 roku transakcje z brokerami stanowią 7% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 15% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 30 czerwca 2020 roku: 7% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	1 798 608	871 389	385 575
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	1 798 815	871 596	385 782

30.3 Limity transakcyjne

Kwota niewykorzystanych limitów transakcyjnych przyznanych jednostkom powiązanym wynosiła na dzień 30 czerwca 2021 roku 72 598 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2020 roku 61 956 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2020 roku 47 192 tys. zł.

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	5 654	4 709	4 709
- zwiększenia	*691*	*945*	*435*
b) stan na koniec okresu	6 345	5 654	5 144
2. Udział XTB w pożytkach z systemu rekompensat	342	336	315

32. Zarządzanie kapitałem

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

Celem polityki kapitałowej jest aktywne zapewnienie zrównoważonego długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i utrzymanie kapitału na poziomie, który umożliwi Spółce działanie w sposób ostrożny, a jednocześnie skuteczny. Osiągnięcie tego celu jest realizowane poprzez utrzymanie odpowiedniej bazy kapitałowej, biorąc pod uwagę profil ryzyka Spółki i przepisy

ostrożnościowe, a także uwzględniając zarządzanie kapitałem w oparciu o ryzyko w ramach planowanych celów w działalności gospodarczej.

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

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

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

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

- wymogów kapitałowych:
  - do dnia 25 czerwca 2021 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)
  - od dnia 26 czerwca 2021 wyliczanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego I Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 (IFR)
- 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).

Wymóg kapitałowy wyliczany zgodnie z rozporządzeniem IFR stanowi wyższa z wartości:

- wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów pośrednich
- stały wymóg minimalny wymóg kapitału założycielskiego
- wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K

Na dzień sporządzanie sprawozdania finansowego najwyższą z tych wartości stanowi dla Spółki wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K.

Do dnia 25 czerwca 2021 roku Spółka wyliczała 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"). Od dnia 26 czerwca 2021 roku Spółka wylicza fundusze własne zgodnie z częścią drugą Parlamentu Europejskiego I Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 („IFR").

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

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

Na podstawie ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 roku, od dnia 1 stycznia 2016 roku Spółka była zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych. W okresie objętym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółkę obowiązywał bufor zabezpieczający oraz bufor antycykliczny. Od dnia 26 czerwca 2021 roku, w związku z wejściem w życie rozporządzenia IFR, Spółka przestała być zobowiązana do utrzymywania buforów kapitałowych wynikających z ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym z dnia 5 sierpnia 2015 roku.

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Fundusze własne	625 134	534 031	457 641
Kapitał Tier I	625 134	534 031	457 641
Kapitał podstawowy Tier I	625 134	534 031	457 641
Łączna ekspozycja na ryzyko*	5 032 423	2 689 969	2 775 019
Łączny wymóg kapitałowy*	402 594	215 198	222 002
Bufor zabezpieczający	-	67 249	69 376
Bufor antycykliczny	-	7 402	11 240
Łączny bufory kapitałowy	-	74 651	80 616
Łączny współczynnik kapitałowy CRR**	12,4%	19,9%	16,5%
Łączny współczynnik kapitałowy CRR** z uwzględnieniem buforów	12,4%	17,1%	13,6%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego z uwzględnieniem buforów (art. 92 ust.1 lit. c) CRR)*	8%	8%	8%
Łączny współczynnik kapitałowy IFR***	155,3%	213,8%	170%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego (art. 9 ust. 1 lit. c) IFR)***	100%	100%	100%

** Dla porównywalności prezentacji w okresie od 26 czerwca 2021 łączna ekspozycja na ryzyko przedstawiona jako 12.5 * wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K. Do dnia 25 czerwca 2021 łączny wymóg kapitałowy przedstawiony jako 8% łącznej ekspozycji na ryzyko*
*** Dla porównywalności prezentacji w okresie od 26 czerwca 2021 współczynnik kapitałowy CRR wyliczony jako współczynnik kapitałowy IFR/12.5*
**** Dla porównywalności prezentacji w okresie do 25 czerwca 2021 współczynnik kapitałowy IFR wyliczony jako współczynnik kapitałowy CRR z uwzględnieniem buforów * 12.5*

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

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

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 30.06.2021 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE*	STAN NA 31.12.2020 (BADANE)	STAN NA 30.06.2020 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne	625 134	587 609	534 031	457 641
1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	675 665	603 090	545 606	467 606
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I	–	–	–	–
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(50 531)	(15 481)	(11 575)	(9 965)
I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne	**625 134**	**587 609**	**534 031**	**457 641**
1. Ryzyko rynkowe	-	206 328	120 769	136 532
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	-	13 807	11 382	11 421
3. Ryzyko kredytowe	-	60 346	47 601	38 604
4. Ryzyko operacyjne	-	55 856	35 445	35 445
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	-	–	–	–
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych CRR	-	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
IIa. Całkowity wymóg kapitałowy**	**402 594**	**336 337**	**215 197**	**222 002**
IIb. Łączna ekspozycja na ryzyko CRR**	**5 032 423**	**4 204 210**	**2 689 969**	**2 775 019**
Bufor zabezpieczający	-	104 512	67 249	69 376
Bufor antycykliczny	-	11 399	7 402	11 240
Łączny bufory kapitałowy	**-**	**115 911**	**74 651**	**80 616**
1. Ryzyko dla klienta, w tym:	6 296	5 854	–	–
1.1. K-AUM	–	–	–	–
1.2 K-CMH	5 736	5 359	–	–
1.3 K-ASA	475	420	–	–
1.4 K-COH	85	75	–	–
2. Ryzyko dla rynku, w tym:	265 802	206 328	–	–
2.1 K-NPR	265 802	206 328	–	–
2.2 K-CMG	–	–	–	–
3. Ryzyko dla firmy, w tym:	130 496	133 243	–	–
3.1 K-TCD	129 042	131 865	–	–
3.2 K-DTF	1 454	1 378	–	–
3.3 K-CON	–	–	–	–
III. Łączny wymóg kapitałowych dotyczący współczynnika K (IFR)	**402 594**	**345 425**	–	–

**Wartość średniomiesięczna w części II przestawiona została na podstawie okresu do 25 czerwca 2021, natomiast w części III na podstawie okresu od 26 czerwca 2021, z wyłączeniem wymogu kapitałowego na ryzyko rynkowe, który jest tożsamy z wymogiem K-NPR, dla którego średnia została wyliczona na podstawie całego okresu objętego niniejszym sprawozdaniem.*
*** Dla porównywalności prezentacji w okresie od 26 czerwca 2021 łączna ekspozycja na ryzyko przedstawiona jako 12.5 * wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K. Do dnia 25 czerwca 2021 łączny wymóg kapitałowy przedstawiony jako 8% łącznej ekspozycji na ryzyko*

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

33. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

Rada Nadzorcza zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.

33.1 Wartość godziwa

33.1.1 Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

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

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

33.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	160 977	346 653	–	507 630
Aktywa razem	**160 977**	**346 653**	**–**	**507 630**
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	105 916	–	105 916
Zobowiązania razem	**–**	**105 916**	**–**	**105 916**

(W TYS. PLN)	31.12.2020 (BADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	407 751	225 009	–	632 760
Aktywa razem	**407 751**	**225 009**	**–**	**632 760**
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	73 398	–	73 398
Zobowiązania razem	**–**	**73 398**	**–**	**73 398**

(W TYS. PLN)	30.06.2020 (NIEBADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	138 881	146 519	–	285 400
Aktywa razem	**138 881**	**146 519**	**–**	**285 400**
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	44 021	–	44 021
Zobowiązania razem	**–**	**44 021**	**–**	**44 021**

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

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

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

33.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

33.2.1 Ryzyko walutowe

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

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

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN								WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	
Aktywa									
Środki pieniężne	372 219	660 908	10 347	167 457	3 311	18 811	2 479	1 235 532	1 954 593
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	66 949	131 651	2 590	39 887	1 291	3 639	5 149	251 156	507 630
Inwestycje w jednostki zależne	–	–	–	–	–	–	–	–	39 245
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	31	–	–	–	–	–	31	10 472
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 058	7 427	1 518	827	2 408	826	856	19 920	23 227
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	587	–	100	–	19	–	706	6 276
Wartości niematerialne	–	1	–	43	–	1	–	45	555
Rzeczowe aktywa trwałe	–	4 516	–	729	–	54	–	5 299	11 143
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	7 119	–	10	–	–	–	7 129	7 129
Aktywa razem	**445 226**	**812 240**	**14 455**	**209 053**	**7 010**	**23 350**	**8 484**	**1 519 818**	**2 560 270**
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	142 020	650 940	7 323	182 805	3 107	19 340	1 253	1 006 788	1 631 518
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	23 716	40 760	3 335	8 294	302	742	1 727	78 876	105 916
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	232	–	–	–	–	–	232	232
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	6 136	–	42	–	–	–	6 178	6 185
Pozostałe zobowiązania	(189)	15 580	1 799	1 377	–	355	29	18 951	35 439
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	–	–	–	4 500
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	37 243
Zobowiązania razem	**165 547**	**713 648**	**12 457**	**192 518**	**3 409**	**20 437**	**3 009**	**1 111 025**	**1 821 033**

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2020 roku (badane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN								WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY	RAZEM	
Aktywa									
Środki pieniężne	255 179	521 357	13 478	140 083	3 778	17 971	1 684	953 530	1 436 232
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	28 894	91 536	2 527	26 356	1 205	3 093	8 341	161 952	632 760
Inwestycje w jednostki zależne	–	–	–	–	–	–	–	–	35 890
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	–	–	–	–	–	–	–	2 584
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	8 206	8 477	1 365	401	2 241	554	638	21 882	23 564
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	273	–	88	–	15	–	376	4 881
Wartości niematerialne	–	1	–	58	–	1	–	60	477
Rzeczowe aktywa trwałe	–	4 633	–	883	–	52	–	5 568	11 725
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	7 451	–	67	–	–	–	7 518	7 518
Aktywa razem	**292 279**	**633 728**	**17 370**	**167 936**	**7 224**	**21 686**	**10 663**	**1 150 886**	**2 155 631**
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	75 174	470 467	3 863	126 293	3 870	15 900	1 881	697 448	1 104 252
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	14 817	26 439	1 085	8 327	140	765	1 812	53 385	73 398
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	494	–	–	–	–	–	494	494
Zobowiązania z tytułu leasingu	–	7 468	–	63	–	–	–	7 531	7 544
Pozostałe zobowiązania	8 690	15 848	3 474	1 977	–	465	115	30 569	52 883
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	–	–	–	4 911
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	23 166
Zobowiązania razem	**98 681**	**520 716**	**8 422**	**136 660**	**4 010**	**17 130**	**3 808**	**789 427**	**1 266 648**

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane)

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

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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2021 (NIEBADANE)		30.06.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Przychody/(koszty) okresu	23 453	(23 453)	13 109	(13 109)
Kapitał własny, w tym	646	(646)	1 190	(1 190)
Różnice kursowe z przeliczenia	646	(646)	1 190	(1 190)

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

33.2.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Spółki oraz jej kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych. Źródłami tego ryzyka mogą być umowy zawierane przez Spółkę, z których wynikają należności lub zobowiązania uzależnione od stopy procentowej oraz posiadanie aktywów lub zobowiązań w instrumentach finansowych uzależnionych od stóp procentowych. Podstawowym źródłem ryzyka stopy procentowej dla Spółki jest zmienność oprocentowania rachunków bankowych i depozytów bankowych, w które Spółka inwestuje środki pieniężne własne, oraz wpływ zmienności stóp procentowych na wycenę posiadanych przez Spółkę obligacji skarbowych oraz zmienność.

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

Biorąc pod uwagę, iż Spółka utrzymuje niski poziom czasu trwania (duration) aktywów i zobowiązań oraz minimalizuje lukę czasu trwania, wrażliwość rynkowej wartości aktywów i pasywów na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych jest minimalna. Niemniej ze względu na znaczące zaangażowanie X-Trade Brokers w obligacje skarbowe Rryzyko stopy procentowej uznane zostało za nieistotne w działalności Spółki.

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	1 954 593	1 436 232	1 309 162
Instrumenty dłużne	146 199	398 616	–
Aktywa finansowe razem	**2 100 792**	**1 834 848**	**1 309 162**
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	–	-	–
Zobowiązania pozostałe	6 185	7 544	8 405
Zobowiązania finansowe razem	**6 185**	**7 544**	**8 405**

Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2021 (NIEBADANE)		30.06.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 396	(2 396)	5 445	(5 445)

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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2021 (NIEBADANE)		30.06.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(851)	868	(465)	462

33.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary razem			
Metale szlachetne	34 897	8 766	5 026
Metale nieszlachetne	1 142	470	218
Inne	44 480	27 821	26 887
Towary razem	80 519	37 057	32 131
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	64 019	40 412	27 319
Indeksy	154 255	120 751	75 806
Instrumenty kapitałowe razem	218 274	161 163	103 125
Instrumenty dłużne	30	12	34
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	298 823	198 232	135 290
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	2 224	6 927	4 133
Metale nieszlachetne	267	95	95
Inne	10 944	8 124	15 260
Towary razem	13 435	15 146	19 488
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	40 195	25 570	9 892
Indeksy	38 397	24 057	12 445
Instrumenty kapitałowe razem	78 592	49 627	22 337
Instrumenty dłużne	9	3	4
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	92 036	64 776	41 829

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

(W TYS. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2021 (NIEBADANE)		30.06.2020 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(33 995)	33 995	3 825	(3 825)
Metale nieszlachetne	(1 120)	1 120	(12)	12
Inne	5 016	(5 016)	(16 660)	16 660
Towary razem	(30 099)	30 099	(12 847)	12 847
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	9	(9)	(57)	57
Indeksy	43 318	(43 318)	15 500	(15 500)
Instrumenty kapitałowe razem	43 327	(43 327)	15 443	(15 443)
Instrumenty dłużne	205	(205)	349	(349)
Przychody/(koszty) okresu razem	13 433	(13 433)	2 945	(2 945)

33.3 Ryzyko płynności

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

Celem zarządzania płynnością finansową w X-Trade Brokers jest utrzymanie na właściwych rachunkach bankowych takiej ilości środków pieniężnych, która zapewni pokrycie wszystkich operacji koniecznych do przeprowadzenia na tych rachunkach.

W celu zarządzania płynnością finansową w odniesieniu do niektórych rachunków bankowych, związanych z operacjami na instrumentach finansowych, Spółka wykorzystuje model płynnościowy, którego istotą jest wyznaczenie bezpiecznego obszaru stanu wolnych środków pieniężnych, który nie wymaga podejmowania działań korygujących.

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z rozporządzeniem IFR, od 26 czerwca 2021 roku Spółka utrzymuje kwotę aktywów płynnych równoważną co najmniej jednej trzeciej wymogu w zakresie stałych kosztów pośrednich. Do aktywów płynnych do celów IFR Spółka zalicza m.in. nieobciążone środki pieniężne własne zdeponowane na rachunkach bankowych oraz posiadane obligacje Skarbu Państwa lub gwarantowane przez Skarb Państwa denominowane w PLN. Na 30 czerwca 2021 roku spółka posiadała kilkunastokrotnie wyższy poziom aktywów płynnych niż wymagany przez rozporządzenie IFR.

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2021 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	1 954 593	1 954 593	1 954 593	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy							
Akcje i ETF	14 778	14 778	14 778	–	–	–	–
Obligacje	146 199	146 199	146 199				
Instrumenty pochodne CFD	346 653	346 653	346 653	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	507 630	507 630	507 630	–	–	–	–
Inwestycje w jednostki zależne	39 245	39 245	–	–	–	–	39 245
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	23 227	23 227	19 654	–	3 573	–	–
Aktywa finansowe razem	**2 524 695**	**2 524 695**	**2 481 877**	**–**	**3 573**	**–**	**39 245**
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	1 631 518	1 631 518	1 631 518	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	105 916	105 916	105 916	–	–	–	–
Instrumenty pochodne CFD	–	–	–	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	105 916	105 916	105 916	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 185	6 185	1 076	1 935	3 174	–	–
Pozostałe zobowiązania	35 439	35 439	24 659	6 894	–	–	3 886
Zobowiązania finansowe razem	**1 779 058**	**1 779 058**	**1 763 169**	**8 829**	**3 174**	**–**	**3 886**
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			718 708	(8 829)	399	–	35 359
Kontraktowa luka płynności skumulowana			718 708	709 879	710 278	710 278	745 637

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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	1 436 232	1 436 232	1 436 232	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy							
Akcje i ETF	9 136	9 136	9 136	–	–	–	–
Obligacje	398 616	398 616	398 616				
Instrumenty pochodne CFD	225 008	225 008	225 008	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	632 760	632 760	632 760	–	–	–	–
Inwestycje w jednostki zależne	35 890	35 890	–	–	–	–	35 890
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	23 564	23 564	21 573	–	1 991	–	–
Aktywa finansowe razem	**2 128 446**	**2 128 446**	**2 090 565**	**–**	**1 991**	**–**	**35 890**
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	1 104 252	1 104 252	1 104 252	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	73 398	73 398	73 398	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	73 398	73 398	73 398	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 544	7 544	1 098	2 995	2 974	477	–
Pozostałe zobowiązania	52 883	52 883	29 983	19 705	–	–	3 195
Zobowiązania finansowe razem	**1 238 077**	**1 238 077**	**1 208 731**	**22 700**	**2 974**	**477**	**3 195**
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			881 834	(22 700)	(983)	(477)	32 695
Kontraktowa luka płynności skumulowana			881 834	859 134	858 151	857 674	890 369

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	1 309 162	1 309 162	1 309 162	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy							
Akcje i ETF	7 498	7 498	7 498	–	–	–	–
Obligacje	131 383	131 383	131 383	–	–	–	–
Instrumenty pochodne CFD	146 519	146 519	146 519	–	–	–	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	285 400	285 400	285 400	–	–	–	–
Inwestycje w jednostki zależne	36 507	36 507	–	–	–	–	36 507
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	24 367	24 367	22 565	–	1 802	–	–
Aktywa finansowe razem	**1 655 436**	**1 655 436**	**1 617 127**	**–**	**1 802**	**–**	**36 507**
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	781 961	781 961	781 961	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	44 021	44 021	44 021	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	44 021	44 021	44 021	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 405	8 405	885	2 531	4 714	275	–
Pozostałe zobowiązania	46 642	46 642	25 885	16 548	–	–	4 209
Zobowiązania finansowe razem	**881 029**	**881 029**	**852 752**	**19 079**	**4 714**	**275**	**4 209**
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			764 375	(19 079)	(2 912)	(275)	32 298
Kontraktowa luka płynności skumulowana			764 375	745 296	742 384	742 109	774 407

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

33.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	30.06.2021 (NIEBADANE) WARTOŚĆ BILANSOWA	30.06.2021 (NIEBADANE) MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	31.12.2020 (BADANE) WARTOŚĆ BILANSOWA	31.12.2020 (BADANE) MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	30.06.2020 (NIEBADANE) WARTOŚĆ BILANSOWA	30.06.2020 (NIEBADANE) MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne	1 954 593	1 954 593	1 436 232	1 436 232	1 309 162	1 309 162
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	507 630	47 932	632 760	30 603	285 400	16 794
Inwestycje w jednostki zależne	39 245	39 245	35 890	35 890	36 507	36 507
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	23 227	23 227	23 564	23 564	24 367	24 367
Aktywa finansowe razem	2 524 695	2 064 997	2 128 446	1 526 289	1 655 436	1 386 830

** Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 346 653 tys. zł na dzień 30 czerwca 2021 roku (31 grudnia 2020 roku: 30 603 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2020 roku: 96 222 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 czerwca 2021 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 298 721 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 194 406 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2020 roku: 165 994 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.*

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

Aktywa Spółki mieszczą się w następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka posiada rachunki bankowe w 22 bankach i instytucjach (31 grudnia 2020 roku: 22 banków i instytucji, 30 czerwca 2020 roku: 24 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

PODMIOT	30.06.2021 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)	PODMIOT	31.12.2020 (BADANE) (W TYS. PLN)	PODMIOT	30.06.2020 (NIEBADANE) (W TYS. PLN)
Bank 1	514 877	Bank 1	395 339	Bank 1	612 470
Bank 2	426 302	Bank 2	217 016	Bank 2	176 763
Bank 3	262 680	Bank 3	149 940	Bank 3	113 567
Bank 4	227 704	Bank 4	110 339	Bank 4	69 433
Bank 5	150 292	Instytucja 1	91 259	Bank 5	62 691
Bank 6	70 908	Bank 5	80 292	Bank 6	56 227
Bank 7	65 785	Bank 6	58 939	Bank 7	45 663
Bank 8	54 973	Bank 7	54 327	Bank 8	44 393
Bank 9	46 143	Bank 8	53 925	Bank 9	28 502
Bank 10	41 746	Bank 9	49 917	Bank 10	25 071
Pozostałe	93 183	Pozostałe	174 939	Pozostałe	74 382
Razem	1 954 593	Razem	1 436 232	Razem	1 309 162

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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	30.06.2021 (NIEBADANE)	31.12.2020 (BADANE)	30.06.2020 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	1 418 360	1 293 916	1 246 506
Stopień 2	3 153	2 250	20 362
Stopień 3	533 080	140 066	42 294
Razem	1 954 593	1 436 232	1 309 162

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

30.06.2021 (NIEBADANE)		31.12.2020 (BADANE)		30.06.2020 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	12 712	Podmiot 1	10 163	Podmiot 1	8 186
Podmiot 2	9 715	Podmiot 2	8 542	Podmiot 2	2 578
Podmiot 3	6 887	Podmiot 3	4 665	Podmiot 3	2 003
Podmiot 4	5 808	Podmiot 4	747	Podmiot 4	657
Podmiot 5	4 402	Podmiot 5	685	Podmiot 5	542
Podmiot 6	1 181	Podmiot 6	604	Podmiot 6	273
Podmiot 7	967	Podmiot 7	566	Podmiot 7	208
Podmiot 8	751	Podmiot 8	528	Podmiot 8	181
Podmiot 9	676	Podmiot 9	258	Podmiot 9	157
Podmiot 10	667	Podmiot 10	247	Podmiot 10	145
Razem	43 766	Razem	27 005	Razem	14 930

Należności pozostałe

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

Warszawa, 19 sierpnia 2021 roku

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. Podstawowe informacje

1.1 Informacje ogólne

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

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

W dniu 11 lipca 2021 r. XTB MENA Limited otrzymała od DFSA (ang. Dubai Financial Services Authority) powiadomienie o przyznaniu spółce licencji na prowadzenie działalności w ZEA z datą wejścia jej w życie przypadającą na 8 lipca 2021 r. Dodatkowo w dniu 10 sierpnia 2021 r. XTB Africa (PTY) Ltd. otrzymała od FSCA (ang. Financial Sector Conduct Authority) licencję na prowadzenie działalności w RPA. Otrzymane licencje to kolejny krok w międzynarodowej ekspansji geograficznej XTB będącej częścią strategii rozwoju Grupy, prowadzący do zbudowania marki globalnej.

Grupa XTB nieprzerwanie prowadzi działania zmierzające w kierunku poszerzania oferty dla swoich klientów oraz optymalizacji procesów wewnętrznych i zewnętrznych. Poszerzanie oferty dotyczy głównie oferty akcyjnej oraz ETF, gdzie na chwilę obecną dostępnych jest ponad 3 000 instrumentów. Do tego dochodzą oczywiście produkty CFD, co sumarycznie daje ponad 5 300 instrumentów finansowych dostępnych do handlu dla klientów Grupy. Optymalizacja procesów polega głównie na przyspieszeniu on-boardingu oraz rozwoju procesów self-service poprzez platformę xStation. Zarząd uważa, że platforma xStation jest obecnie jedną z najbardziej rozwiniętych platform transakcyjnych na rynku CFD oraz akcyjnym. Spółka nieustannie rozwija platformę o elementy wspomagające zawieranie transakcji na rynkach OTC. Zarząd jest zdania, że Grupa zbudowała solidne fundamenty zapewniające jej dobrą pozycję do generowania wzrostu w przyszłości.

W I półroczu 2021 r. XTB wypracowało 65,0 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 293,5 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 242,0 mln zł (I półrocze 2020: 518,2 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 163,3 mln zł (I półrocze 2020: 138,3 mln zł). W okresie Grupa pozyskała rekordową liczbę blisko 108 tys. nowych klientów wobec 52 tys. rok wcześniej (wzrost o 105,7% r/r).

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za I półrocze 2021 r. (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) zostało sporządzono zgodnie z wymaganiami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Inne standardy, zmiany do obowiązujących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ostatnio przyjęte lub oczekujące na przyjęcie nie mają związku z działalnością Grupy lub ich wpływ nie byłby istotny. Szczegółowy opis zasad sporządzenia ww. sprawozdań finansowych został zamieszczony w punkcie 2 Półrocznego skróconego skonsolidowanego, jak również jednostkowego sprawozdania finansowego.

Produkty i usługi

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

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

- xStation oraz
- MetaTrader 4 (MT4) – platforma oferowana dla nowych klientów do dnia 18 stycznia 2021 r.,

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

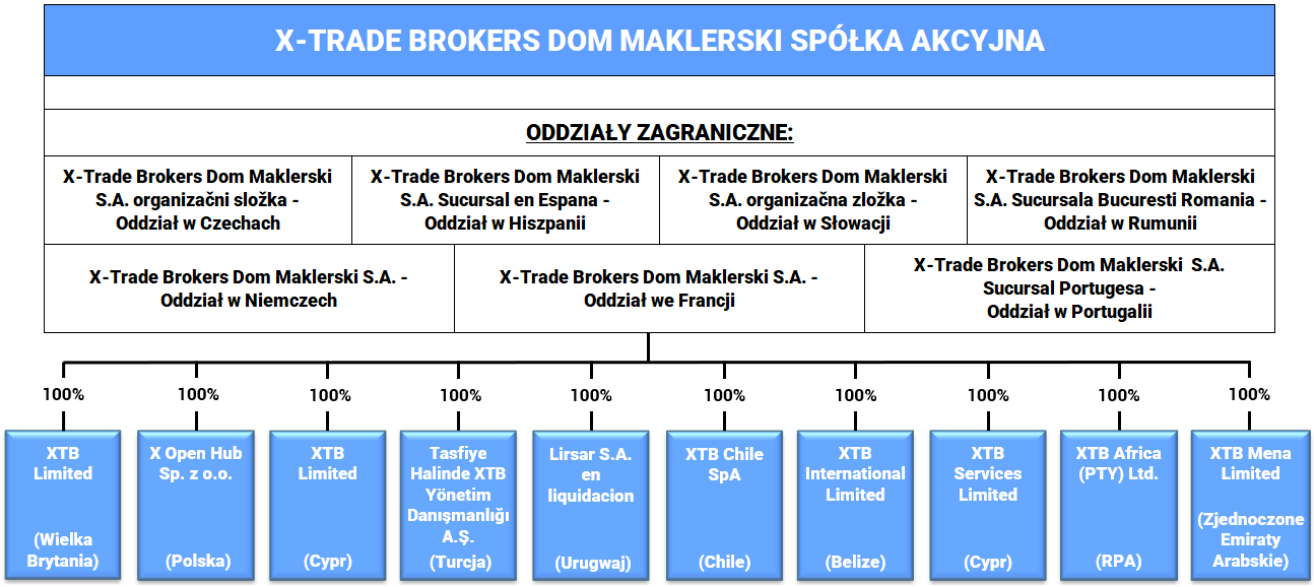
Grupa oferuje również swoim klientom różne możliwości zawierania transakcji, w zależności od stopnia zaawansowania klienta (od początkującego do eksperta) i metody dostępu (od smartfonu poprzez interfejsy sieciowe aż do aplikacji na komputer stacjonarny). Aplikacje te zawierają narzędzia dla klientów detalicznych inwestujących w instrumenty pochodne CFD oparte na różnych instrumentach finansowych, obejmujące wykresy, analizy, badania i możliwość zawierania transakcji online. Funkcjonalność oferty Grupy umożliwia klientom otwieranie rachunków, wpłacanie na nie środków, składanie zleceń, przenoszenie środków między rachunkami oraz zamawianie wyciągów przez Internet. Podstawowa technologia Grupy wykorzystuje oprogramowanie zaprojektowane w sposób zapewniający funkcjonalność i skalowalność. Grupa aktywnie wprowadza coraz to nowe udoskonalenia platformy transakcyjnej, które czynią ją bardziej intuicyjną i łatwą w obsłudze.

Na koniec I półrocza 2021 roku Grupa posiadała w ofercie łącznie ponad 2 000 instrumentów pochodnych CFD z dźwignią, w tym około 50 opartych na parach walut, około 20 opartych na towarach oraz ponad 30 opartych na indeksach, prawie 1 900 opartych na akcjach spółek notowanych na giełdach w 12 krajach oraz ponad 100 opartych na amerykańskich i europejskich funduszach typu ETF. Oferta akcyjna natomiast obecnie opiewa na ponad 3 000 instrumentów, w tym ponad 2 900 akcji oraz ponad 200 ETF. Obecnie grupa oferuje swoim klientom ponad 5 300 instrumentów finansowych. Klienci instytucjonalni mogą korzystać z platformy xRisk, która stanowi kompletny system zarządzania ryzykiem.

1.2 Opis organizacji Grupy

Na dzień bilansowy, tj. 30.06.2021 r. Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz 10 spółek zależnych Spółki. Spółka posiada 7 oddziałów zagranicznych.

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



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

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

Spółki zależne

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

XTB Limited, Wielka Brytania

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

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

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

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

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

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

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

W I półroczu 2021 r. Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi nie prowadziła działalności operacyjnej. Historycznie przedmiot działalności spółki obejmował m.in.:

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

W dniu 10 lutego 2017 roku turecki organ regulacyjny tj. Capital Markets Board of Turkey (CMB) wprowadził zmiany w regulacjach dotyczących działalności usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych. W ich następstwie Zarząd podjął decyzję o wygaszeniu działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej w Turcji.

W dniu 3 marca 2020 roku Walne Zgromadzenie spółki XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi z siedzibą w Turcji podjęło decyzję o obniżeniu kapitału zakładowego spółki z 22 500 tys. TRY do 100 tys. TRY. W związku z tym Grupa X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., na podstawie decyzji Zarządu z dnia 15 kwietnia 2020 r., podjęła decyzję o ujęciu w księgach rachunkowych

reklasyfikacji części ujemnych różnic kursowych w kwocie 21,9 mln. zł wynikających z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zależnej XTB Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi z pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia" znajdującej się w kapitałach własnych do rachunku wyników.

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

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

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

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

Lirsar S.A en liquidacion, Urugwaj

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

XTB Chile SpA, Chile

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

XTB International Limited, Belize

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

XTB Services Limited, Cypr

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

XTB Africa (PTY) Ltd., Republika Południowej Afryki

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

W dniu 10 sierpnia 2021 r. XTB Africa (PTY) Ltd. otrzymała od FSCA (ang. Financial Sector Conduct Authority) licencję na prowadzenie działalności w RPA.

Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

Fundacja XTB, Polska

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

Przedmiotem działalności fundacji jest:

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

XTB MENA Limited, Zjednoczone Emiraty Arabskie

W dniu 9 stycznia 2021 roku spółka XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich została zarejestrowana w lokalnym rejestrze przedsiębiorców. Jednostka dominująca objęła 100% udziałów w spółce zależnej. W dniu 13 kwietnia 2021 roku opłacono udziały w spółce XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Wniesiony kapitał wyniósł 1 mln USD.

W dniu 11 lipca 2021 roku XTB MENA Limited otrzymała od DFSA (ang. Dubai Financial Services Authority) powiadomienie o przyznaniu spółce licencji na prowadzenie działalności w ZEA z datą wejścia jej w życie przypadającą na 8 lipca 2021 roku.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A inne niż opisane powyżej.

2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2021 r. XTB wypracowało 65,0 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 293,5 mln zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 242,0 mln zł (I półrocze 2020: 518,2 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 163,3 mln zł (I półrocze 2020: 138,3 mln zł). W okresie Grupa pozyskała rekordową liczbę blisko 108 tys. nowych klientów wobec 52 tys. rok wcześniej (wzrost o 105,7% r/r).

2.1 Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy mają przede wszystkim wpływ:

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

Poniżej omówiono kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

2.2 Omówienie wyników działalności Grupy za I półrocze 2021

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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	30.06.2021	31.12.2020	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %	30.06.2020
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	239 173	277 390	(38 217)	(13,8)	515 398
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 511	2 158	353	16,4	2 681
Pozostałe przychody	315	44	271	615,9	79
Przychody z działalności operacyjnej razem	**241 999**	**279 592**	**(37 593)**	**(13,4)**	**518 158**
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(58 691)	(53 455)	5 236	9,8	(65 686)
Marketing	(58 128)	(48 731)	9 397	19,3	(39 000)
Pozostałe usługi obce	(18 926)	(16 211)	2 715	16,7	(13 232)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 889)	(1 887)	2	0,1	(1 901)
Amortyzacja	(4 313)	(3 938)	375	9,5	(3 815)
Podatki i opłaty	(2 463)	(2 331)	132	5,7	(1 392)
Koszty prowizji	(17 791)	(12 015)	5 776	48,1	(10 524)
Pozostałe koszty	(1 085)	(5 186)	(4 101)	(79,1)	(2 700)
Koszty działalności operacyjnej razem	**(163 286)**	**(143 754)**	**19 532**	**13,6**	**(138 250)**
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	**78 713**	**135 838**	**(57 125)**	**(42,1)**	**379 908**
Przychody finansowe	660	2 792	(2 132)	(76,4)	3 065
Koszty finansowe	(1 350)	(2 149)	(799)	(37,2)	(20 757)
Zysk przed opodatkowaniem	**78 023**	**136 481**	**(58 458)**	**(42,8)**	**362 216**
Podatek dochodowy	(13 017)	(27 853)	(14 836)	(53,3)	(68 757)
Zysk netto	**65 006**	**108 628**	**(43 622)**	**(40,2)**	**293 459**

Przychody

W I półroczu 2021 r. przychody Grupy spadły o 53,3% r/r, z 518,2 mln zł do 242,0 mln zł. Do spadku tego przyczyniła się niższa o 199 zł rentowność jednostkowa lota, wynosząca 122 zł (I półrocze 2020: 321 zł). Spadek ten to głównie zasługa: (i) niskiej zmienności na rynkach finansowych i towarowych w II kwartale 2021 r. oraz (ii) efektu wysokiej bazy z I półrocza 2020 r. kiedy to na rynkach panowała ponadprzeciętna zmienność spowodowana m.in. światową pandemią koronawirusa COVID-19.

Po dobrym I kwartale 2021 r. kiedy to Grupa wypracowała 186,7 mln zł przychodów z działalności operacyjnej, II kwartał (kwiecień i maj) przyniósł niską zmienność na rynkach finansowych i towarowych, która przełożyła się na spadek przychodów i rentowności na lota. Wraz z mniejszą zmiennością spadła także aktywność transakcyjna klientów. Występował bardziej przewidywalny trend, w którym rynek poruszał się w ograniczonym zakresie cenowym. Doprowadziło to do powstania tendencji rynkowych dających się przewidzieć z wyższym prawdopodobieństwem niż w przypadku większej zmienności na rynkach, co stworzyło sprzyjające warunki do transakcji zawieranych w wąskim zakresie rynku (ang. *range trading*). W takim przypadku XTB odnotowało większą liczbę transakcji przynoszących jej straty, co doprowadziło do obniżenia wyniku XTB z tytułu *market making*. W konsekwencji rentowność na lota wyniosła 63 zł i osiągnęła najniższy poziom w ciągu ostatnich 5 lat. Od czasu obecności XTB na GPW niższy poziom odnotowano jedynie w II kwartale 2016 roku – 59 zł, co tylko potwierdza wyjątkowy charakter ostatniego kwartału.

						OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2021	**31.03.2021**	**31.12.2020**	**30.09.2020**	**30.06.2020**	**31.03.2020**	**31.12.2019**	**30.09.2019**
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	55 302	186 697	139 962	139 630	211 494	306 664	89 571	60 952
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach[1]	871 300	1 115 389	800 935	760 373	829 017	784 840	394 146	423 333
Rentowność na lota (w PLN)[2]	63	167	175	184	255	391	227	144
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	366 257	386 347	292 000	275 144	206 037	248 655	132 376	140 168
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD)[3]	40	127	126	135	253	309	176	110

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

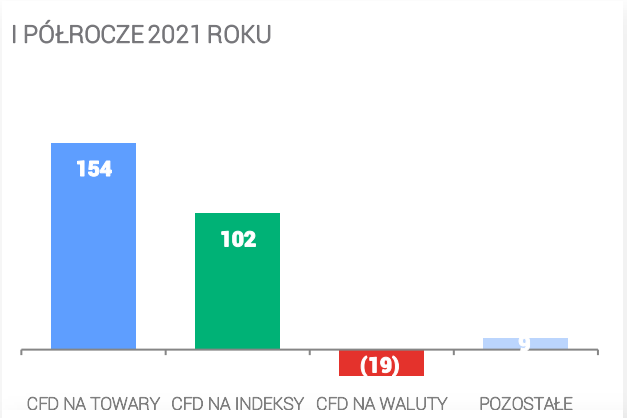
Z punktu widzenia warunków panujących na rynkach finansowych w I półroczu br. warto przede wszystkim zwrócić uwagę, że był to okres, w którym do połowy maja kontynuowany był trend wzrostowy na rynku kryptowalut. Rynek ten charakteryzuje się tym, że klienci inwestujący w CFD na kryptowaluty są skłonni zdecydowanie dłużej przetrzymywać swoje otwarte pozycje i nie domykać zysków w krótkim czasie, jak ma to miejsce w przypadku innych instrumentów CFD. Taka charakterystyka rynku miała negatywne przełożenie na przychody Grupy (46,6 mln zł straty z CFD na kryptowaluty w I półroczu 2021 r.). W konsekwencji w połowie maja br. XTB podjęła decyzję o zmianie modelu biznesowego dla instrumentów CFD opartych o kryptowaluty, tj. całkowitym zabezpieczeniu pozycji rynkowej na nich. Od tego momentu cała otwarta pozycja Spółki na tych instrumentach jest pokryta w transakcjach zabezpieczających z dostawcami płynności. Spółka planuje utrzymać ten model bezterminowo. Ujemny wynik z instrumentów CFD na kryptowaluty przypisać można do okresu, gdy jeszcze stosowany był model market makeing'owy, a rynki kryptowalut kontynuowały dynamiczne wzrosty. W momencie wystąpienia korekty na tych rynkach w drugiej połowie maja, pozycja rynkowa XTB była już praktycznie w całości zredukowana.

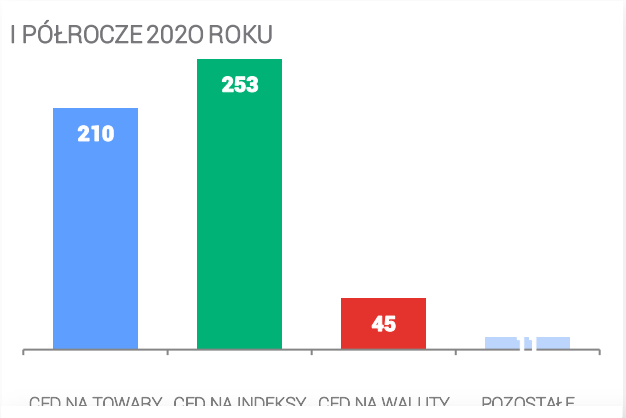
(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2021	31.12.2020	ZMIANA %	30.06.2020
CFD na towary	154 247	53 906	186,1	210 043
CFD na indeksy	101 622	173 099	(41,3)	252 818
CFD na waluty, w tym:	(19 333)	47 208	(141,0)	44 743
- CFD na kryptowaluty	*(46 593)*	*1 511*	*(3 183,6)*	*4 004*
CFD na akcje i ETF-y	10 222	8 485	20,5	4 400
CFD na obligacje	77	60	28,3	138
CFD razem	**246 835**	**282 758**	**(12,7)**	**512 142**
Akcje i ETF-y	(1 467)	(1 010)	45,2	5 998
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	**245 368**	**281 748**	**(12,9)**	**518 140**
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 102)	(1 121)	(1,7)	(459)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(5 093)	(3 237)	57,3	(2 283)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	**239 173**	**277 390**	**(13,8)**	**515 398**

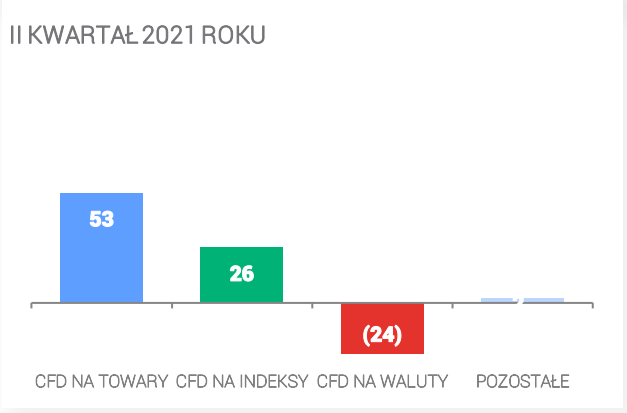
Patrząc z kolei na rynki akcji i indeksów w II kwartale br. stwierdzić należy, że charakteryzowały się one zdecydowanie niższą zmiennością niż w kwartale poprzedzającym. Indeks DAX w kwietniu i maju nieudanie próbował wybić się ponad rekordowe poziomy, co udało się osiągnąć dopiero na początku czerwca. Dodatkowo, cały zakres ruchu tego instrumentu w II kwartale zamknął się w około 800 punktów. Zmiany cen były dużo wyraźniejsze w przypadku instrumentów opartych o indeksy amerykańskie, co przełożyło się na wzrost przychodów na tej grupie k/k, lecz w dużo mniejszym stopniu niż spadek przychodów na instrumencie DE30.

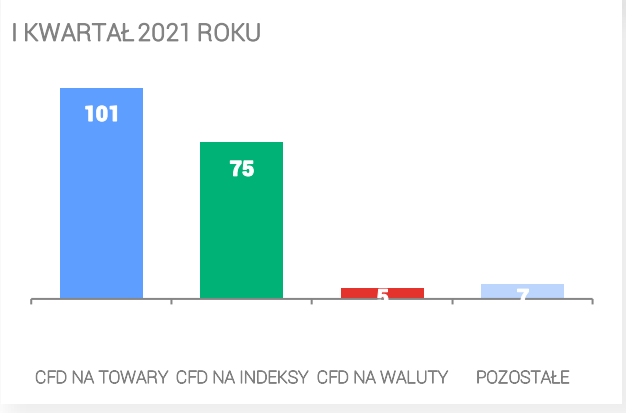
Grupa zanotowała również spadek przychodów na instrumentach CFD opartych o ropę i metale szlachetne. W okresie instrumenty te notowały wyraźne trendy wzrostowe, ale za tym poszły również w dużej mierze długie pozycje zawierane przez klientów XTB. Dodatkowo, w przypadku instrumentów opartych o ropę zasięg ruchu zmiany cen był niższy niż w poprzednim kwartale.

PRZYCHODY WG KLAS AKTYWÓW (W MLN PLN)









XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy klientów i liczby aktywnych klientów. Stanowi on klucz do wysokości powtarzalnych wyników w przyszłości. W I półroczu 2021 r. Grupa odnotowała kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 107 854 nowych klientów wobec 52 434 rok wcześniej, co daje wzrost o 105,7%. To efekt kontynuowania zoptymalizowanej strategii sprzedażowo-marketingowej, większej penetracji rynków już istniejących, sukcesywnego wprowadzania do oferty nowych produktów oraz ekspansji na nowe rynki geograficzne. Analogicznie do liczby nowych klientów rekordowa była także średnia liczba aktywnych klientów. Wzrosła ona z 52 084 do 105 005, tj. o 101,6% r/r.

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	30.06.2021	**31.03.2021**	**31.12.2020**	**30.09.2020**	**30.06.2020**	**31.03.2020**	**31.12.2019**	**30.09.2019**
Nowi klienci[1]	40 623	67 231	38 413	21 178	30 523	21 911	10 424	10 042
Średnia liczba aktywnych klientów[2]	105 005	103 446	58 069	53 309	52 084	45 660	26 582	25 171

[1]) Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.
[2]) Średnia kwartalna liczba klientów odpowiednio za okres 6 i 3 miesięcy 2021 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2020 roku oraz 12 i 9 miesięcy 2019 roku.

Wzrost liczby aktywnych klientów przełożył się na wzrost zrealizowanego przez nich wolumenu obrotu mierzonego zarówno liczbą zawartych kontraktów w lotach, jak i wartością nominalną zawartych transakcji. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyniósł 1 986,7 tys. lotów (I półrocze 2020: 1 613,9 tys. lotów) i był wyższy o 372,8 tys. lotów r/r.

Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej XTB na świecie. Działania te wspierane będą przez szereg inicjatyw m.in. wprowadzoną 5 października 2020 r. nową ofertę na akcje i ETF-y (ang. *Exchange-Traded Funds*) „0% prowizji" dla miesięcznych wolumenów o wartości do 100 000 EUR. Oferta ta została przyjęta z dużym entuzjazmem zarówno przez obecnych, jak i nowych klientów XTB. Spółka dąży do bycia pierwszym wyborem i kompleksowym rozwiązaniem dla każdego inwestora. W ciągu ostatnich kilku lat XTB wykonało ogromną pracę – od poszerzenia oferty o około 3,8 tys. instrumentów finansowych (z 1 500 do ponad 5 300 obecnie), po ciągłe doskonalenie wersji webowej i mobilnej wielokrotnie nagradzanej platformy transakcyjnej XTB (xStation). Teraz, dzięki bezpłatnej ofercie, XTB szeroko otworzyło drzwi każdemu, kto jest zainteresowany inwestowaniem zarówno w prawdziwe akcje, jak i fundusze ETF. XTB umożliwia obecnie inwestowanie w ponad 2 900 prawdziwych akcji z 16 największych światowych giełd, w tym New York Stock Exchange, London Stock Exchange, hiszpańskiej Bolsa de Madrid, niemieckiej Börse Frankfurt oraz oczywiście warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Oprócz akcji, XTB oferuje ponad 270 funduszy ETF, w tym na towary, nieruchomości i obligacje.

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

Spółka liczy na skuteczność oferty na akcje i ETF-y oraz kampanii z José Mourinho. W szczególności ambicją Zarządu jest pozyskanie w 2021 r. przynajmniej 120 tys. nowych klientów czyli średnio co najmniej 30 tys. nowych klientów kwartalnie. Zarząd zakłada, że w kolejnym kwartale przyrost nowych klientów zbliży się do wspomnianych założeń z uwagi na okres wakacyjny. W lipcu 2021 r. Grupa pozyskała łącznie 12,7 tys. nowych klientów.

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 27,9% (I półrocze 2020 r.: 34,1%) oraz 16,3% (I półrocze 2020 r.: 17,8%). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza w żadnym przypadku 15%.

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2021	31.12.2020	ZMIANA %	30.06.2020
Europa Środkowo-Wschodnia	116 310	147 290	(21,0)	257 124
- w tym Polska	*67 504*	*118 218*	*(42,9)*	*176 930*
Europa Zachodnia	76 162	87 645	(13,1)	215 532
- w tym Hiszpania	*39 477*	*35 750*	*10,4*	*92 005*
Ameryka Łacińska	49 527	44 657	10,9	45 502
Przychody z działalności operacyjnej razem	241 999	279 592	(13,4)	518 158

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. Przychody z tego segmentu potrafią podlegać istotnym wahaniom z okresu na okres, analogicznie jak w segmencie detalicznym, co jest zjawiskiem typowym dla przyjętego przez Grupę modelu biznesowego.

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2021	31.12.2020	ZMIANA %	30.06.2020
Działalność detaliczna	228 075	264 262	(13,7)	428 557
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	13 924	15 330	(9,2)	89 601
Przychody z działalności operacyjnej razem	241 999	279 592	(13,4)	518 158

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

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

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

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w I półroczu 2021 r. ukształtowały się na poziomie 163,3 mln zł i były o 25,0 mln zł wyższe w stosunku do okresu porównywalnego (I półrocze 2020 r.: 138,3 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 19,1 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach prowizji, wzrost o 7,3 mln zł wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych;
- pozostałych usługach obcych, wzrost o 5,7 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) systemy IT i licencje (wzrost o 2,5 mln zł r/r); (ii) usługi prawne i doradcze (wzrost o 1,2 mln zł r/r) oraz (iii) usługi wsparcia informatycznego (wzrost o 0,9 mln zł r/r);
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, spadek o 7,0 mln zł głównie za sprawą niższych rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy) oraz wzrostem zatrudnienia.

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2021	31.12.2020	ZMIANA %	30.06.2020
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	58 691	53 455	9,8	65 686
Marketing	58 128	48 731	19,3	39 000
Pozostałe usługi obce	18 926	16 211	16,7	13 232
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 889	1 887	0,1	1 901
Amortyzacja	4 313	3 938	9,5	3 815
Podatki i opłaty	2 463	2 331	5,7	1 392
Koszty prowizji	17 791	12 015	48,1	10 524
Pozostałe koszty	1 085	5 186	(79,1)	2 700
Koszty działalności operacyjnej razem	**163 286**	**143 754**	**13,6**	**138 250**

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 10,5 mln zł głównie za sprawą niższych o 8,0 mln zł nakładów marketingowych oraz niższych o 3,1 mln zł kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wynikających głównie z rozwiązania rezerw na zmienne składniki wynagrodzeń (bonusy), oraz niższych o 1,6 mln zł kosztów prowizji wynikających z niższych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych, oraz wyższych o 1,5 mln zł kosztów pozostałych usług obcych.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	76 384	86 902	83 616	60 138	65 721	72 529	47 324	42 980
- marketing	*25 078*	*33 050*	*30 861*	*17 870*	*22 260*	*16 740*	*10 222*	*8 735*
Nowi klienci	40 623	67 231	38 413	21 178	30 523	21 911	10 424	10 042
Średnia liczba aktywnych klientów	106 563	103 446	72 346	55 760	58 508	45 660	30 815	28 136

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

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

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

Dywidenda a wymogi kapitałowe

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

Dla przykładu, KNF w swoim ostatnim Stanowisku ws. polityki dywidendowej w 2021 r., opublikowanym w dniu 16 grudnia 2020 r., rekomendowała, aby dywidendę w 2021 r. wypłaciły wyłącznie domy maklerskie, które spełniły m.in. następujące kryteria:

A. Dywidendę w kwocie nie wyższej niż 75% zysku netto za 2020 r.:

I. dla podmiotów podlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013 r., z późn. zm., zwanym dalej: „rozporządzeniem 575/2013") na dzień 31 grudnia 2020 r.:
   - współczynnik kapitału podstawowego Tier I wyniósł co najmniej 6%;
   - współczynnik kapitału Tier I wyniósł co najmniej 9%;
   - łączny współczynnik kapitałowy wyniósł co najmniej 14%;

II. dla podmiotów nie podlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem 575/2013 na dzień 31 grudnia 2020 r. wskaźnik będący udziałem kwoty kapitałów własnych w sumie aktywów ogółem wynosi co najmniej 50%;

III. ostatnia ocena nadzorcza nadana w procesie BION wynosi 1 albo 2;

IV. podmiot w 2020 roku oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego i podjęcia uchwały o podziale zysku za 2020 rok nie naruszył przepisów dot. wymogów kapitałowych zawartych w rozporządzeniu 575/2013 i ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2020 r. poz. 89 z późn. zm.) oraz przepisów dotyczących limitów dużych ekspozycji, z wyłączeniem naruszeń limitów odnoszących się do środków pieniężnych klientów.

B. Dywidendę w kwocie nie wyższej niż 100% zysku netto za 2020 r.:

I. spełnia wszystkie kryteria wymienione w literze A;

II. dla podmiotów podlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem 575/2013 kryteria, o których mowa w lit. A pkt I, są spełnione na koniec każdego kwartału w 2020 roku;

III. dla podmiotów nie podlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem 575/2013 kryterium, o którym mowa w lit. A pkt II, jest spełnione na koniec każdego kwartału w 2020 roku.

W dniu 28 czerwca 2021 r. Spółka otrzymała od Komisji Nadzoru Finansowego ocenę nadzorczą (BION) wynoszącą 2 [2,46]. Ocena została nadana na dzień 31 grudnia 2020 r. Opublikowany przez KNF w dniu 22 maja 2018 r. Komunikat ws. stanowiska dotyczącego polityki dywidendowej w perspektywie średnioterminowej, mający na celu ułatwienie podmiotom rynku finansowego nadzorowanym przez KNF ramowego planowania finansowego związanego z wypłatą dywidendy w średnim terminie, wskazuje, że aktualna ocena nadzorcza dla XTB mieści się na poziomie zalecanych przez KNF kryteriów, co powinno pozwolić Spółce na ewentualną wypłatę dywidendy za obecny rok obrotowy w zgodzie z tymi kryteriami.

Od 26 czerwca 2021 roku XTB stosuje monitorowanie adekwatności kapitałowej zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014, zwane dalej „Rozporządzeniem IFR". Zastąpiło ono, w przypadku XTB, Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/201, zwane dalej „Rozporządzeniem CRR". Obydwa rozporządzenia nakazują utrzymywanie odpowiedniej relacji funduszy własnych do ponoszonego ryzyka – w przypadku Rozporządzenia CRR jego miarą była łączna ekspozycja na ryzyko, a łączny współczynnik kapitałowy nie mógł być niższy niż 8%, natomiast w przypadku Rozporządzenia IFR, łączną miarą ponoszonego ryzyka jest najwyższa z wartości: (i) wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich, (ii) stały minimalny wymóg kapitałowy lub (iii) wymóg "współczynnika K" związanego z ryzykiem dla klienta, ryzykiem dla rynku i ryzykiem dla firmy; w przypadku Rozporządzenia IFR relacja łącznych funduszy własnych nie może być niższa niż 100%.

W celu zapewnienia porównywalności, wymogi z poprzednich okresów zostały odpowiednio przeskalowane, należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że wartość łącznej ekspozycji na ryzyko liczona zgodnie z Rozporządzeniem CRR jest liczona w inny sposób, niż wartość wymogu kapitałowego obliczonego zgodnie z Rozporządzeniem IFR.

Poniższy wykres prezentuje wartość łącznego współczynnika kapitałowego (CRR) w I półroczu 2021 roku.

Poniższy wykres prezentuje wartość łącznego współczynnika kapitałowego (IFR) w I półroczu 2021 roku.

Łączny współczynnik kapitałowy informuje o relacji funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem, a mówiąc inaczej, pokazuje czy dom maklerski jest w stanie posiadanymi funduszami własnymi pokryć minimalny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, kredytowego, operacyjnego i pozostałych. Na koniec I półrocza br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 155,3% (odpowiednik pod Rozporządzeniem CRR 12,4%).

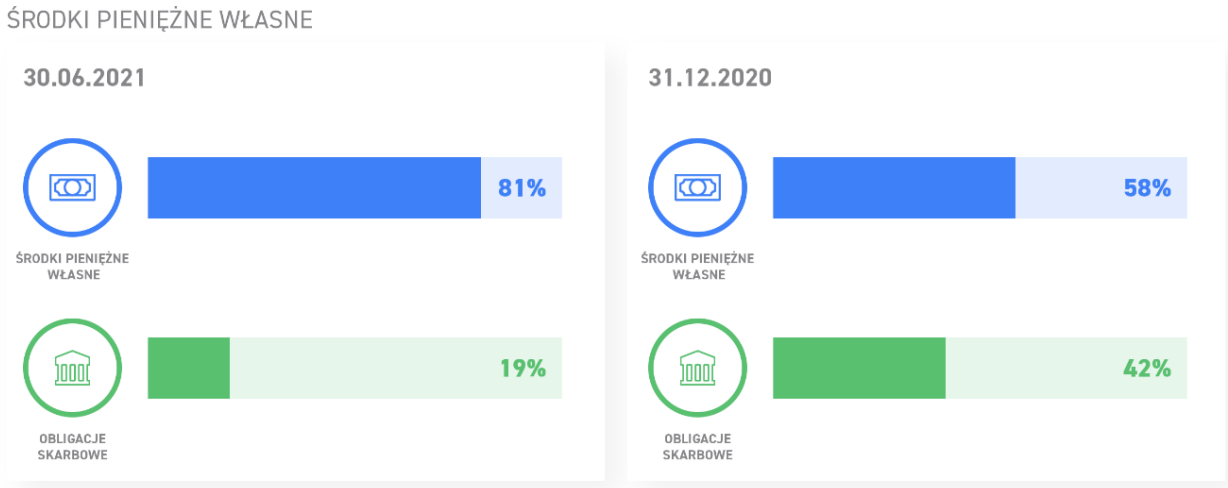
Pamiętać należy, że co roku KNF publikuje zaktualizowane Stanowiska ws. polityki dywidendowej obowiązujące domy maklerskie przy wypłacie dywidendy za dany rok. W przypadku zastosowania przez KNF w przyszłości prostego przeskalowania współczynników, poziom relacji kapitałów własnych i wymogów kapitałowych, powyżej którego XTB mogłoby wypłacić dywidendę, mógłby wynieść 175%. Zaznaczyć jednak należy, że Komisja może ustalić właściwe poziomy w całkowicie odmienny sposób, biorąc pod uwagę sprawowany na bieżąco nadzór nad domami maklerskimi. W przypadku pozostawienia w przyszłych stanowiskach kryteriów bez zmian, zastosowanie będzie miał punkt Stanowiska KNF stanowiący, że dla

podmiotów nie podlegających normom adekwatności kapitałowej zgodnie z rozporządzeniem 575/2013 (Rozporządzenie CRR), wskaźnik będący udziałem kwoty kapitałów własnych w sumie aktywów ogółem na dzień 31 grudnia poprzedniego roku wynosił co najmniej 50%.

Zarząd podtrzymuje, że jego zamiarem jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, w kwocie na poziomie od 50% do 100% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Jednostkowy zysk netto za I półrocze 2021 r. wyniósł 62,0 mln zł.

Środki pieniężne

W środowisku niskich stóp procentowych, które zniechęca do utrzymywania depozytów w bankach, XTB lokuje część swojej gotówki w instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0%, tj. w obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa. Na dzień 30 czerwca 2021 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie XTB 768,0 mln zł, z tego 621,8 mln zł przypadała na środki pieniężne, a 146,2 mln zł na obligacje.



2.3 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
EBITDA (w tys. PLN)[1]	83 026	139 776	383 723
EBITDA marża (%)[2]	34,0	50,0	74,1
Marża zysku netto (%)[3]	26,9	38,9	56,6
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%)[4]	16,0	26,1	92,5
Rentowność aktywów – ROA (%)[5]	5,2	10,7	40,3
Łączny współczynnik kapitałowy (IFR) Spółki(%)[6]	155,3	213,8	170,0
Łączny współczynnik kapitałowy (IFR) Grupy(%)[6]	156,0	233,1	194,9

[1]) EBITDA obliczony jako zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację.
[2]) Obliczony jako iloraz zysku z działalności operacyjnej, powiększonego o amortyzację, i przychodów z działalności operacyjnej.
[3]) Obliczony jako iloraz zysku netto i przychodów z działalności operacyjnej.
[4]) Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda kapitałów własnych (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitałów własnych na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 6-miesięczne zostały zannualizowane).
[5]) Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda aktywów razem (obliczonego jako średnia arytmetyczna aktywów razem na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 6-miesięczne zostały zannualizowane).
[6]) Dla porównywalności prezentacji w okresie do 25 czerwca 2021 współczynnik kapitałowy IFR wyliczony jako współczynnik kapitałowy CRR z uwzględnieniem buforów pomnożony x 12,5.

2.4 Wybrane dane operacyjne

Poniższa tabela przedstawia dane o obrotach Grupy (w lotach) w podziale geograficznym we wskazanych okresach. Obrót w lotach ustalono na podstawie lokalizacji biura Grupy.

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Segment działalności detalicznej	**1 729 640**	**1 403 640**	**1 460 944**
Europa Środkowo-Wschodnia	838 602	707 503	777 437
Europa Zachodnia	499 516	443 315	518 185
Ameryka Łacińska	391 522	252 822	165 322
Segment działalności instytucjonalnej	**257 049**	**157 669**	**152 913**
Razem	**1 986 689**	**1 561 309**	**1 613 857**

W poniższej tabeli przedstawiono:

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

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Nowi klienci[1]	107 854	59 591	52 434
Klienci razem	352 946	255 791	199 365
Liczba aktywnych klientów[2]	133 415	85 232	69 423
Średnia liczba aktywnych klientów[3]	105 005	64 053	52 084
Depozyty netto (w tys. PLN)[3]	1 601 970	916 057	1 045 185
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN)[5]	2,3	4,4	9,9
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach[6]	1 986 689	1 561 309	1 613 857
Rentowność na lota (w PLN)[7]	122	179	321
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	752 604	567 144	454 692
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD)[8]	85	130	283
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	2 454	1 123	520

[1]) Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.
[2]) Liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie.
[3]) Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.
[4]) Depozyty netto stanowią depozyty wpłacone przez klientów, pomniejszone o kwoty wycofane przez klientów, w danym okresie.
[5]) Przychody z działalności operacyjnej Grupy w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.
[6]) Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowym; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.
[7]) Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.
[8]) Przychody z działalności operacyjnej razem przeliczone na walutę USD według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD).

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

(w tys. PLN)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Wynik z operacji na instrumentach finansowych:	**239 173**	**277 390**	**515 398**
Europa Środkowo-Wschodnia	114 069	145 451	255 138
Europa Zachodnia	75 725	87 399	214 947
Ameryka Łacińska	49 379	44 540	45 313
Przychody z tytułu prowizji i opłat:	**2 511**	**2 158**	**2 681**
Europa Środkowo-Wschodnia	1 926	1 795	1 908
Europa Zachodnia	438	246	585
Ameryka Łacińska	147	117	188
Pozostałe przychody:	**315**	**44**	**79**
Europa Środkowo-Wschodnia	315	44	79
Przychody z działalności operacyjnej razem[1]	**241 999**	**279 592**	**518 158**
Europa Środkowo-Wschodnia	**116 310**	**147 289**	**257 125**
- w tym Polska[2]	*67 504*	*118 218*	*176 930*
Europa Zachodnia	**76 162**	**87 645**	**215 532**
- w tym Hiszpania[2]	*39 477*	*35 750*	*92 005*
Ameryka Łacińska	**49 527**	**44 658**	**45 501**

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

Segment działalności detalicznej

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Nowi klienci[1]	107 849	59 585	52 430
Klienci razem	352 910	255 752	199 331
Liczba aktywnych klientów[2]	133 390	85 206	69 397
Średnia liczba aktywnych klientów[3]	104 983	64 030	52 061
Liczba transakcji[4]	37 126 626	30 685 153	30 632 817
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach[5]	1 729 640	1 403 640	1 460 943
Depozyty netto (w tys. PLN)[6]	1 576 280	885 033	958 053
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN)[7]	2,2	4,1	8,2
Średni koszt pozyskania klienta (w tys. PLN)[8]	0,5	0,6	0,7
Rentowność na lota (w PLN)[9]	132	188	293
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	691 990	518 937	414 240
Rentowność za 1 milion obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD)[10]	87	134	257
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	2 454	1 123	520

[1]) Liczba nowych klientów w segmencie działalności detalicznej w poszczególnych okresach.
[2]) Liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie.
[3]) Średnia kwartalna liczba klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.
[4]) Liczba transakcji jest zdefiniowana jako całkowita liczba transakcji otwartych i zamkniętych w tym okresie.
[5]) 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.
[6]) Depozyty netto stanowią depozyty wpłacone przez klientów, pomniejszone o kwoty wycofane przez klientów, w danym okresie.
[7]) Średnie przychody na jednego klienta zdefiniowane są jako przychody z działalności operacyjnej w segmencie działalności detalicznej razem w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę klientów, którzy przeprowadzili przynajmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.
[8]) Średni koszt pozyskania klienta zdefiniowany jest jako wydatki marketingowe w segmencie w okresie podzielone przez liczbę nowych klientów w tym samym okresie.
[9]) Przychody z działalności operacyjnej razem w segmencie działalności detalicznej podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.
[10]) Przychody z działalności operacyjnej razem przeliczone na walutę USD według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego, podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD).

Poniższa tabela przedstawia dane w podziale geograficznym o średniej kwartalnej liczbie klientów Grupy, którzy przeprowadzili przynajmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy. Lokalizację aktywnych klientów ustalono na podstawie lokalizacji biura Grupy (które obsługuje danego klienta).

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY					
		30.06.2021		31.12.2020		30.06.2020
Europa Środkowo-Wschodnia	60 938	58%	34 059	53%	27 111	52%
Europa Zachodnia	28 234	27%	19 085	30%	17 188	33%
Ameryka Łacińska	15 811	15%	10 886	17%	7 762	15%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	**104 983**	**100%**	**64 030**	**100%**	**52 061**	**100%**

Segment działalności instytucjonalnej

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

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Średnia liczba aktywnych klientów	22	23	23
Klienci razem	36	39	34

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	257 049	157 669	152 914

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

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

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

W ocenie Zarządu następujące tendencje wpływają i będą się utrzymywać oraz wpływać na działalność Grupy do końca 2021 roku, a w niektórych przypadkach również przez dłuższy czas wykraczający poza bieżący rok obrotowy:

- Model biznesowy stosowany przez Grupę łączy w sobie cechy modelu agencyjnego (ang. *agency model*) oraz modelu market making (ang. *market making, principal model*), w którym Grupa jest stroną transakcji zawieranej i inicjowanej przez klienta. Grupa nie angażuje się, sensu stricto, w transakcje realizowane na własny rachunek w oczekiwaniu na zmiany cen lub wartości instrumentów bazowych (ang. *proprietary trading*).

  Grupa posiada w swojej ofercie zarówno instrumenty CFD, jak i akcje/ETF-y z rynków kasowych. W przypadku wybranych instrumentów CFD, np. opartych o ceny akcji, pozycja XTB jest w całości zabezpieczona z brokerami

zewnętrznymi. Dla instrumentów akcyjnych oraz ETF, Grupa przekazuje zlecenie klienta do wykonania bezpośrednio na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu.

Przychody operacyjne Grupy powstają:

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

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

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

						OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	55 302	186 697	139 962	139 630	211 494	306 664	89 571	60 952
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach[1]	871 300	1 115 389	800 935	760 373	829 017	784 840	394 146	423 333
Rentowność na lota (w PLN)[2]	63	167	175	184	255	391	227	144
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	366 257	386 347	292 000	275 144	206 037	248 655	132 376	140 168
Rentowność za 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w USD)[3]	40	127	126	135	253	309	176	110

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

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

	30.06.2021	2020	2019	2018	2017	2016
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	5,8%	13,2%	8,7%	6,5%	15,2%	7,8%

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

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

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

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

- Pod koniec listopada 2020 r. XTB otrzymało wstępną zgodę regulatora DFSA (ang. Dubai Financial Services Authority) na prowadzenie działalności maklerskiej w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Była to zgoda typu "in principal" czyli wymagająca spełnienia warunków (głównie natury operacyjnej) przed faktycznym rozpoczęciem działalności. Jednym z nich było założenie spółki XTB MENA Limited w DIFC (ang. Dubai International Financial Centre) co nastąpiło dnia 9 stycznia 2021 r. 11 lipca 2021 r. otrzymała ona powiadomienie od DFSA potwierdzające przyznanie licencji z datą wejścia jej w życie przypadającą na 8 lipca 2021 r.

  Oficjalne rozpoczęcie działalności operacyjnej XTB MENA Limited w Zjednoczonych Emiratach Arabskich nastąpiło w dniu 29 lipca 2021 roku. Na start klienci uzyskali dostęp do około 1,6 tys. instrumentów finansowych CFD. Z czasem oferta ta będzie rozwijana i modyfikowana w odpowiedzi na potrzeby i preferencje lokalnych inwestorów. Podobnie jak na innych rynkach, w ZEA XTB mocno stawia na edukację i współpracę z uznanymi lokalnymi partnerami.

  XTB MENA Limited stanowi regionalny hub, za pośrednictwem którego XTB docierać będzie ze swoją ofertą instrumentów finansowych do klientów z całego obszaru MENA (ang. Middle East and North Africa). Bliski Wschód i Afryka Północna to nowy region geograficzny w działalności Grupy, na który XTB patrzy w ujęciu długofalowym. Z oceną sukcesu przedsięwzięcia poczekać trzeba będzie minimum 9-12 miesięcy. Grupie zależy na zdobyciu zaufania klientów z krajów arabskich, tak aby móc systematycznie zwiększać swoją obecność w tym regionie i z czasem stać się wiodącym graczem w tej części świata.

- W dniu 10 sierpnia 2021 r. XTB Africa (PTY) Ltd. otrzymała od FSCA (ang. Financial Sector Conduct Authority) licencję na prowadzenie działalności w RPA. Otrzymanie licencji w RPA to kolejny krok w międzynarodowej ekspansji geograficznej XTB będącej częścią naszej strategii rozwoju, prowadzący do zbudowania marki globalnej.

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

3. Organy Spółki

3.1 Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

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

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

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

3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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

4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.1 Kapitał Podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego kapitał podstawowy X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. składał się ze 117 383 635 akcji zwykłych serii A. Wartość nominalna każdej akcji X-Trade Brokers Domu Maklerskiego S.A. wynosi 0,05 PLN.

4.2 Akcje w obrocie giełdowym

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

4.3 Struktura akcjonariatu

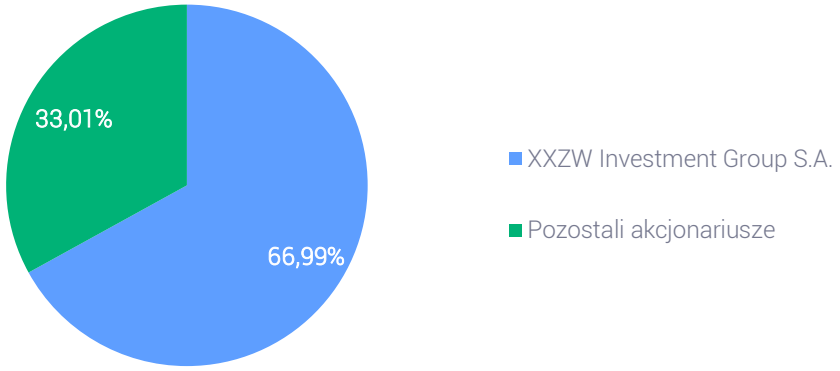
Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 7 maja 2021 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I kwartał 2021 roku) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

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

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

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

Strukturę akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu prezentuje poniższy wykres:



Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na dzień 7 maja 2021 roku.

4.4 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

5. Pozostałe informacje

5.1 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

(w tys. PLN)	30.06.2021 PRZYCHODY	30.06.2021 NALEŻNOŚCI	30.06.2020 PRZYCHODY	31.12.2020 NALEŻNOŚCI	30.06.2020 NALEŻNOŚCI
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	6 567	9 130	29 507	11 095	12 559
XTB Limited (Cypr)	3 561	767	6 030	97	34
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	925	179	1 145	292	1 393
XTB International Limited (Belize)	59 998	2 016	47 597	1 388	4 481

(w tys. PLN)	30.06.2021 KOSZTY	30.06.2021 ZOBOWIĄZANIA	30.06.2020 KOSZTY	31.12.2020 ZOBOWIĄZANIA	30.06.2020 ZOBOWIĄZANIA
Podmioty zależne:					
XTB Limited (Wielka Brytania)	(8 065)	10 386	(8 895)	5 158	5 717
XTB Limited (Cypr)	(1 699)	436	(1 360)	1 456	490
X Open Hub Sp. z o.o. (Polska)	(1 116)	302	(578)	323	61
XTB International Limited (Belize)	(24 606)	25 644	(16 494)	7 415	12 957
XTB Services Limited (Cypr)	(19 449)	2 311	(15 851)	1 763	2 668
XTB MENA Limited (ZEA)	(665)	648	-	-	-

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 19 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo rozrachunków z Panem Jakubem Zabłockim wyniosło 14 tys. zł. a na dzień 30 czerwca 2020 roku: 2 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 oraz 1 stycznia 30 czerwca 2020 roku Spółka nie odnotowała wyniku z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego. Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku wyniosło 440 tys. zł gdzie w analogicznym okresie 2020 roku wyniosło 1 942 tys. zł.

Pan Hubert Walentynowicz pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę. Wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku wyniosło 230 tys. zł gdzie w analogicznym okresie 2020 roku wyniosło 239 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Filipa Kaczmarzyka w kwocie 79 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo rozrachunków z Panem Filipem Kaczmarzykiem wyniosło 42 tys. zł natomiast na 30 czerwca 2020 roku 42 tys. zł.

W dniu 24 marca 2021 roku Spółka zawarła umowę z XTB MENA Limited, przedmiotem umowy jest pożyczka w kwocie do 950 tys. zł wypłacana w transzach. Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości WIBOR 3M + 2,0% marży. Na dzień bilansowy pożyczka została spłacona przez spółkę zależną, kwota otrzymanych odsetek wyniosła 5 tys. zł.

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca ani żaden z jej podmiotów zależnych nie udzielił poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

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

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2021 rok.

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dominująca i jej podmioty zależne nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Poniżej zostały wskazane najważniejsze z toczących się postępowań.

Postępowania sądowe

Spółka oraz spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka i spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń

pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i spółkom Grupy wynosiła 15,8 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń klientów toczy się pięć postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około ok. 7,8 mln zł, a ponadto toczy się jedno postępowanie z powództwa ESBANK Bank Spółdzielczy dotyczące rzekomego niezastosowania środków bezpieczeństwa finansowego przez Spółkę. Poniżej zaprezentowano zdaniem Spółki najistotniejsze z nich:

- dnia 5 stycznia 2018 r. do Rzecznika Finansowego wpłynął wniosek klienta dotyczący zbadania sprawy zasadności przywrócenia przez Spółkę depozytu tego klienta w wysokości 131 tys. zł, tj. kwoty wynikającej ze straty z transakcji, które zostały zamknięte przez Spółkę. Ich zamknięcie nastąpiło na skutek działania mechanizmu zamykania pozycji po upływie 365 od dnia ich otwarcia. Mechanizm ten został opisany w regulaminie świadczenia usług maklerskich. Dnia 19 lutego 2019 r. do Sądu Okręgowego w Warszawie wniesiony został pozew klienta w przedmiotowej sprawie. 26 kwietnia 2019 r. Spółka wniosła odpowiedź na pozew. 7 grudnia 2020 r. zapadł wyrok, zgodnie z którym powództwo zostało oddalone, natomiast 22 lutego 2021 r. Spółka otrzymała uzasadnienie wyroku. Pod koniec marca 2021 r. powód złożył apelację od wyroku Sądu Okręgowego. Spółka złożyła odpowiedź na doręczoną jej apelację;
- powództwo klienta z sierpnia 2019 r. dotyczące rzekomych nielegalnych działań Spółki, dostarczone do Spółki w grudniu 2019 r. – wartość przedmiotu sporu wynosi 7 mln zł. W poprzednich raportach Spółka informowała o możliwości wytoczenia pozwu przez Klienta, który od 2014 r. zarzuca nienależyte wykonanie umowy świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych poprzez rzekome opóźnianie i zakłócanie realizacji transakcji przy użyciu udostępnionych platform transakcyjnych. Zarząd uważa roszczenie klienta za całkowicie bezzasadne. Wyłączną przyczyną ponoszenia strat przez klienta były jego błędne decyzje inwestycyjne. Zostało to jednoznacznie wykazane, między innymi, w trakcie kontroli Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w 2016 r., w późniejszej korespondencji spółki z nadzorcą, a także w ekspertyzie niezależnej firmy doradczej, Roland Berger, która przeanalizowała historię transakcji klienta. Analiza potwierdziła, że transakcje klienta nie były opóźniane, a czas realizacji jego zleceń był nawet szybszy niż średnia dla pozostałych klientów;
- powództwo ESBANK Bank Spółdzielczy z lipca 2020 r. dostarczone do Spółki w listopadzie 2020 r. – wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 7,6 mln zł. W przedmiotowej sprawie w lutym 2020 r. Spółka otrzymała przedsądowe wezwanie do zapłaty. Szkoda, którą XTB miało wyrządzić ESBANK Bank Spółdzielczy polegać miała na niezastosowaniu środków bezpieczeństwa finansowego przez XTB, co miało doprowadzić do przewłaszczenia środków przez pracownika ESBANK Bank Spółdzielczy, będącego jednocześnie klientem XTB. Zarząd uważa roszczenie za całkowicie bezzasadne. W przedmiotowej sprawie Spółka w grudniu 2020 r. złożyła odpowiedź na pozew.

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

W dniu 18 listopada 2016 r. Spółka wystąpiła przeciwko XTRADE Europe Ltd. (dawniej: XFR Financial Ltd. lub „XFR") z siedzibą na Cyprze o zabezpieczenie roszczeń w związku z naruszeniem zasad uczciwej konkurencji, w którym wniosła m.in.: (i) o zakazanie XFR używania znaku słownego oraz słowno-graficznego „XTRADE" oraz (ii) o zakazanie XFR używania znaku słownego „XTRADE" jako nazwy domen internetowych. Sąd Apelacyjny w Warszawie udzielił zabezpieczenia roszczeń Spółki przeciwko XTRADE Europe Ltd. o zakazanie używania przez XTRADE Europe Ltd. w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług (i) oznaczeń słownych oraz słowno-graficznych „XTB", „X-Trade", „XTrade", „X" oraz (ii) oznaczenia słownego xtrade.eu. Spółka wystąpiła do Sądu Rejonowego dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie o wszczęcie egzekucji z uwagi na to, że XTRADE Europe Ltd. nie zaprzestał używania w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług oznaczeń stanowiących własność Spółki, mimo stosownego postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 15 marca 2017 r. W dniu 12 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie wydał postanowienie, zgodnie z którym nakazano XTRADE Europe Ltd. zapłatę na rzecz Spółki kwoty 5 000 zł. Zagrożono także nakazaniem zapłaty na rzecz Spółki w razie stwierdzenia każdego kolejnego naruszenia przez dłużnika obowiązku wykonania postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 15 marca 2017 r.

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

W dniu 12 lipca 2019 r., Sąd Okręgowy w Warszawie, w sprawie przeciwko Xtrade Europe Ltd., wydał wyrok, w którym: (i) nakazał pozwanemu XTRADE EUROPE LTD zaniechania czynów nieuczciwej konkurencji wobec powoda X-TRADE Brokers Dom Maklerski S.A. w Warszawie, polegających na bezprawnym używaniu przez pozwanego w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług finansowych, pośrednictwa i doradztwa finansowego, usług brokerskich i maklerskich, w tym usług świadczonych przez Internet, z wykorzystaniem specjalistycznego oprogramowania komputerowego, a także usług szkoleniowych, w tym w materiałach reklamowych oraz w nazwie domeny internetowej xtrade.com, a także na stronach internetowych dostępnych pod adresami: www.xtrade.eu oraz xtrade.com, następujących oznaczeń na terytorium Rzeczypospolitej: (a) oznaczeń słownych „XTB", „X-Trade", „XTrade", „Xtrade"; (b) oznaczeń xtrade.eu

oraz xtrade.com; (ii) nakazał pozwanemu XTRADE EUROPE LTD złożyć i opublikować, na jego własny koszt i własnym staraniem, w terminie 2 (dwóch) miesięcy od ogłoszenia prawomocnego wyroku w sprawie i po zmianie nazwy firmy pozwanego w wykonaniu pkt 1 prawomocnego wyroku oświadczenia o wskazanej w wyroku treści w następujących mediach: a) „Gazeta Giełdy i Inwestorów Parkiet"; b) na stronie internetowej pozwanego – na stronie głównej; c) na stronach internetowych identyfikowanych domenami: http://www.parkiet.com/, http://www.gazetaprawna.pl/ oraz http://rp.pl (iii) na wypadek, gdyby przed publikacją oświadczenia doszło do zmiany firmy pozwanej, pozwana w treści oświadczenia w miejsce słów „XTRADE EUROPE LTD" obowiązana jest użyć nazwy firmy aktualnej na dzień publikacji oświadczenia; oraz (iv) upoważnił powoda do opublikowania oświadczenia na koszt pozwanego w wypadku niewykonania przez pozwanego obowiązku publikacji oświadczenia o treści i w terminach wskazanych w pkt 2 wyroku, oraz zobowiązał pozwanego do zwrotu poniesionych z tego tytułu przez powoda kosztów.

Wyrok jest częściowo nieprawomocny, złożono apelację w imieniu Spółki w zakresie, w jakim Sąd oddalił powództwo o zakazanie używania przez Xtrade Europe Ltd. oznaczeń graficznych XTRADE. Na dzień 25 października 2019 r. nie odnotowano wpływu apelacji od Xtrade Europe Ltd. W zakresie w jakim wyrok stał się prawomocny, wniesiony został wniosek o nadanie klauzuli wykonalności. Tytuł wykonawczy został doręczony w dniu 16 października 2019 r. Wyrok w części niezaskarżonej podlega wykonaniu przez Xtrade Europe Ltd. – w dniu 3 lutego 2020 r. zostało skierowane do spółki żądanie udzielenia informacji o stanie wykonania orzeczenia. Postępowanie ws. złożonej w imieniu X-TRADE Brokers Dom Maklerski S.A. apelacji w zakresie, w jakim wyrok oddalał powództwo, oczekuje na wyznaczenie terminu posiedzenia przed Sądem Apelacyjnym.

Sąd Okręgowy w Monachium wyrokiem z dnia 25 lipca 2017 r. wydał zakaz posługiwania się na terenie Niemiec oznaczeniami „XTRADE" oraz „XTRADE EUROPE Ltd." potwierdzając, że oznaczenia te są myląco podobne do znaków towarowych zastrzeżonych przez Spółkę. Ponadto, Xtrade Europe Ltd. został także zobowiązany do dostarczenia informacji, dotyczących zakresu i liczby użycia znaków w przeszłości oraz do zapłaty odszkodowania, którego kwota nie została jeszcze określona. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Sąd Apelacyjny oddalił apelację cypryjskiej spółki – wyrok zakazujący posługiwania się oznaczeniem XTRADE na terenie Niemiec jest prawomocny. Na dzień przekazania niniejszego raportu postępowanie o zasądzenie od XTRADE Europe Ltd. kosztów zastępstwa procesowego oraz egzekucję prawomocnego wyroku zostało zakończone. Postępowanie egzekwujące orzeczony zakaz toczyło się także przed Urzędem Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej (EUIPO) w zakresie unieważnienia kolizyjnych znaków Xtrade Europe Ltd. W dniu 20 marca 2020 r. EUIPO wydało decyzję oddalającą wniosek o unieważnienie. W dniu 19 maja 2020 r. zostało złożone odwołanie do Izby Odwoławczej EUIPO. Obecnie Spółka oczekuje na decyzję organu.

Postępowania administracyjne i kontrolne

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

- w dniu 27 września 2018 r. Spółka otrzymała decyzję o nałożeniu na Spółkę na podstawie art. 167 ust. 2 pkt 1 w związku z art. 167 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowym kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł w związku z naruszeniem przepisów prawa, w szczególności w obszarze świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów Spółki. W ocenie Spółki nałożenie kary pieniężnej za wskazane przez KNF naruszenia jest niesłuszne i nie znajduje potwierdzenia w stanie faktycznym. KNF odmówiła przeprowadzenia dowodów wnioskowanych przez Spółkę (w tym z opinii biegłego) i nie uwzględniła złożonych przez Spółkę raportów niezależnych ekspertów. Działając w interesie Spółki i jej akcjonariuszy, a także kierując się dobrem klientów, Spółka odwołała się od ww. decyzji, składając w dniu 29 października 2018 r. skargę na decyzję KNF do WSA. W dniu 6 czerwca 2019 r. WSA oddalił skargę Spółki na decyzję KNF w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona zł. Wyrok w tej sprawie nie jest prawomocny. Po doręczeniu przez WSA odpisu orzeczenia wraz z uzasadnieniem Zarząd Spółki podjął decyzję o wniesieniu skargi kasacyjnej do NSA, co nastąpiło w dniu 16 sierpnia 2019 r.;
- pismem z dnia 16 lipca 2019 r. francuski organ nadzoru, AMF, poinformował o wszczęciu kontroli we francuskim oddziale Spółki w trybie artykułu L.621-9 francuskiego Kodeksu Pieniężnego i Finansowego w celu sprawdzenia poszanowania przez Spółkę obowiązków działania w sposób profesjonalny. W dniu 19 lipca 2019 r. AMF przystąpił do czynności kontrolnych. Kontrola stanowiła kompleksową ocenę działalności oddziału Spółki we Francji w oparciu m.in. o regulacje Dyrektywy MiFID II, Rozporządzenia MiFIR, wymogi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) i francuskiego prawa antykorupcyjnego Sapin II.

  W dniu 10 lutego 2020 r. Spółka otrzymała protokół kontroli wskazujący na wykryte przez kontrolujących nieprawidłowości oraz uchybienia w implementacji i stosowaniu obowiązujących przepisów oraz regulacji przez Spółkę w oddziale we Francji, w odpowiedzi na który w dniu 9 marca 2020 r. złożyła umotywowane zastrzeżenia zgodnie z obowiązującymi przepisami. Dnia 9 października 2020 r. Spółce została przekazana informacja o rozpoczęciu postępowania administracyjnego wszczętego przez AMF w sprawie nieprawidłowości wykrytych w ramach kontroli oddziału Spółki we Francji. Spółka została wezwana do przedstawienia swojego stanowiska odnośnie wykrytych

nieprawidłowości oraz przeprowadzonych wdrożeń wynikających z protokołu z dnia 10 lutego 2020 r. Spółka przedstawiła swoje wyjaśnienia w piśmie z dnia 20 listopada 2020 r. Postępowanie administracyjne prowadzone przez AMF może prowadzić do nałożenia na Spółkę kar lub innych sankcji w ramach uprawnień nadzorczych AMF.

- pismem z dnia 27 listopada 2020 r. francuski Oddział Spółki został poinformowany o wszczęciu kontroli przez francuski organ nadzoru Autorité de contrôle prudentiel et de résolution - ACPR Banque de France wobec Oddziału Spółki, na podstawie artykułów L. 612-23 i R.612-22 Kodeksu monetarnego i finansowego. Kontrola miała na celu ocenę zgodności systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Czynności kontrolne rozpoczęły się w dniu 2 grudnia 2020 r. W momencie sporządzania niniejszego raportu czynności kontrolne zostały zakończone. Na koniec I półrocza br. Spółka była na etapie przygotowania szczegółowej polemiki wobec wstępnych ustaleń pokontrolnych, zawartych w projekcie protokołu kontroli z dnia 20 czerwca 2021 r., otrzymanym przez Spółkę w dniu 23 czerwca 2021 r. Nie można jednak wykluczyć, że stwierdzone w toku kontroli nieprawidłowości mogą się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz mogą spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę istotnych nakładów finansowych, a także wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.
- w dniu 25 marca 2021 r. Oddział Spółki w Portugalii został poinformowany o wszczęciu kontroli przez portugalski organ nadzoru Comissão do Mercado de Valores Mobiliários – CMVM. Kontrola stanowi kompleksową ocenę działalności Oddziału Spółki w oparciu między innymi o regulacje Dyrektywy MiFID II oraz wydane do niej rozporządzenia delegowane. W momencie sporządzania niniejszego raportu kontrola jest nadal w toku.
- w dniu 28 kwietnia 2021 r. Oddział Spółki w Rumunii został poinformowany telefonicznie o przeprowadzeniu przez rumuński organ nadzoru Autoritatea de Supraveghere Financiară – ASF kontroli, która miała miejsce w dniach od 25 maja 2021 r. do 16 lipca 2021 r. Celem przedmiotowej kontroli była kompleksowa ocena działalności Oddziału Spółki za okres od 7 czerwca 2017 r. do 24 maja 2021 r. w oparciu o przepisy europejskie i lokalne. Kontrola została zakończona zgodnie z planem i nie wykazała żadnych nieprawidłowości.

Otoczenie regulacyjne

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

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

Ustawa o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw

9 kwietnia projekt ustawy o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw, w tym ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, został opublikowany na stronie Rządowego Centrum Legislacji. Najważniejsze założenia projektu: (i) wdrożenie przepisów prawa UE w związku z wejściem w życie regulacji prawnych Unii Europejskiej dotyczących wymogów kapitałowych dla instytucji finansowych, tzw. pakietu CRD V/CRR II; (ii) wprowadzenie standardowej metodyki i uproszczonej standardowej metodyki oceny ryzyka stopy procentowej; (iii) upoważnienie Komisji Nadzoru Finansowego do odwołania członka zarządu domu maklerskiego, w przypadku gdy dana osoba nie spełnia wymogów niezbędnych do pełnienie danej funkcji; oraz (iv) doprecyzowanie definicji osoby, której działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka domu maklerskiego. 25 lutego 2021 r. ustawa została przyjęta przez Sejm, a następnie przekazana Prezydentowi oraz Marszałkowi Senatu. 1 kwietnia 2021 r. ustawa została podpisana przez Prezydenta. Wejście w życie przepisów ustawy został rozdzielone - część przepisów weszła w życie w ciągu 14 dni od dnia ogłoszenia ustawy, część z dniem 28 czerwca 2021 r., zaś pozostała część wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2023 r.

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

9 lipca 2018 r. zaczęła obowiązywać Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/843 (dalej: „Dyrektywa V AML") zmieniająca dyrektywę (UE) 2015/849 w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu (dalej: „Dyrektywa IV AML") oraz zmieniająca dyrektywy 2009/138/WE i 2013/36/UE. Głównym jej założeniem jest stworzenie w ramach Unii Europejskiej warunków do sprawnej wymiany informacji w celu zwiększenia

skuteczności przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Zgodnie z założeniami Dyrektywy V AML, kraje członkowskie Unii Europejskiej obowiązane były do implementacji przepisów Dyrektywy V AML do dnia 10 stycznia 2020 r.

Polski ustawodawca nie dokonał transpozycji przepisów Dyrektywy V AML w wymaganym terminie. W dniu 4 marca 2020 r. został opublikowany Projekt ustawy o zmianie ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu oraz niektórych innych ustaw (dalej: „Projekt"), którego celem jest implementacja do polskiego porządku prawnego przepisów Dyrektywy AML V. Projekt zawiera również liczne doszczegółowienia przepisów ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (w ramach Dyrektywy AML IV). Najważniejsze założenia Projektu: (i) rozszerzenie listy instytucji obowiązanych, (ii) zmiany w definicjach, w tym w definicji beneficjenta rzeczywistego i grupy, (iii) rozszerzenie katalogu przypadków, w których instytucje obowiązane stosują środki bezpieczeństwa finansowego, (iv) rozszerzenie katalogu przesłanek wyższego ryzyka prania pieniędzy i finansowania terroryzmu oraz (v) zmiany w zakresie stosowania środków bezpieczeństwa finansowego. 25 lutego 2021 r. ustawa została przyjęta przez Sejm, a następnie przekazana Prezydentowi oraz Marszałkowi Senatu. 8 kwietnia 2021 r. ustawa została podpisana przez Prezydenta, zaś 30 kwietnia 2021 r. ogłoszona w Dzienniku Ustaw. Wejście w życie ustawy zostało rozłożone – część przepisów weszła w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia, część po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, część zaś wejdzie w życie po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia.

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

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

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

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

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

Projekty rozporządzeń zmieniających rozporządzenie w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze

W dniach 18 czerwca 2021 r. oraz 7 lipca 2021 r. opublikowane zostały projekty rozporządzeń zmieniających rozporządzenie w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze. Aktualnie projekty są na etapie opiniowania.

Najważniejsze założenia rozporządzeń:

- projekt z dnia 18 czerwca 2021 r. - zmiany obecnie obowiązującego rozporządzenia w zakresie kwartalnego sprawozdania z działalności sprzedażowej, które jest sporządzane zgodnie z wzorem określonym w załączniku nr 10 do rozporządzenia – zgodnie z projektem, rozporządzenie wejdzie w życie po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia;
- projekt z dnia 7 lipca 2021 r. – zmiany obecnie obowiązującego rozporządzenie mają na celu dokonanie niezbędnych zmian krajowego porządku prawnego w związku z wejściem w życie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/338 z dnia 16 lutego 2021 r. zmieniającej dyrektywę 2014/65/UE w zakresie wymogów informacyjnych, zarządzania produktami i limitów pozycji oraz dyrektywy 2013/36/UE i (UE) 2019/878 w zakresie ich zastosowania do firm inwestycyjnych w celu wsparcia odbudowy w następstwie kryzysu związanego z COVID-19 i polegają na (i) uwzględnieniu w treści rozporządzenia regulacji unijnych w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi„ (ii) określeniu obowiązków firm inwestycyjnych w przypadku niemożności spełnienia niektórych obowiązków informacyjnych, (iii) określeniu niektórych obowiązków związanych z korzystaniem z usług badawczych oraz (iv) wprowadzeniu nowych obowiązki komórki compliance – zgodnie z projektem, rozporządzenie wejdzie w życie z dniem 28 lutego 2022 r.

5.5 Czynniki ryzyka i zagrożenia

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, Grupa identyfikuje poniżej wyszczególnione ryzyka związane z działalnością Grupy oraz z otoczeniem regulacyjnym.

Ryzyka związane z działalnością Grupy:

- przychody i rentowność Grupy uzależnione są od wolumenu obrotów oraz zmienności na rynkach finansowych i towarowych, na które wpływ wywierają czynniki będące poza kontrolą Grupy;
- czynniki ekonomiczne, polityczne i rynkowe będące poza kontrolą Grupy mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność i rentowność Grupy;
- działalność Grupy oparta na modelu *market making* może spowodować poniesienie przez Grupę znaczących strat finansowych;
- polityka i procedury zarządzania ryzykiem stosowane przez Grupę mogą się okazać nieskuteczne;
- Grupa jest narażona na ryzyko zakłócenia lub uszkodzenia infrastruktury niezbędnej do prowadzenia działalności przez Grupę;
- działalność Grupy jest uzależniona w znacznym stopniu od zdolności Grupy do zachowania jej reputacji oraz od powszechnego postrzegania rynków instrumentów finansowych;
- Spółka może nie wypłacać dywidendy w przyszłości lub wypłacać ją w wysokości niższej niż określona w polityce dywidendy Grupy;
- Grupa może nie zrealizować swojej strategii;
- realizacja przez Grupę strategii w różnych regionach świata związana jest z różnymi ryzykami charakterystycznymi dla tych regionów;
- Grupa może mieć trudności z pozyskaniem nowych klientów detalicznych oraz utrzymaniem bazy aktywnych klientów detalicznych;
- Grupa może nie być w stanie zarządzać w sposób efektywny swoim rozwojem;
- Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe kontrahenta;
- Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe klienta;
- Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności;
- Grupa narażona jest na utratę dostępu do płynności rynkowej;
- zmiana stóp procentowych może niekorzystnie wpłynąć na przychody Grupy;

- działalność Grupy w niektórych regionach jest narażona na zwiększone ryzyko niestabilności politycznej oraz ryzyka typowe dla rynków rozwijających się;
- Grupa prowadzi działalność na rynkach charakteryzujących się wysoką konkurencyjnością;
- Grupa może nie być w stanie zachować konkurencyjności pod względem oferowanych rozwiązań technologicznych i reagować na dynamicznie zmieniające się potrzeby klientów;
- Grupa może nie być w stanie skutecznie ochronić lub zapewnić sobie dalszego korzystania z praw własności intelektualnej na obecnym poziomie;
- rozwój portfela produktów i usług Grupy oraz poszerzenie działalności Grupy o nowe segmenty może się wiązać z podwyższonym ryzykiem;
- zatrudnienie lub utrzymanie przez Grupę wykwalifikowanego personelu może się okazać niemożliwe;
- ryzyka związane ze strukturą kosztową Grupy;
- ochrona ubezpieczeniowa Grupy dotycząca jej działalności może być niewystarczająca lub niedostępna;
- w zakresie swojej działalności Grupa polega w istotnym zakresie na podmiotach trzecich;
- Grupa może nie być w stanie zapobiegać potencjalnym konfliktom pomiędzy jej interesami związanymi z prowadzoną działalnością a interesami jej klientów;
- pozostałe czynniki pozostające poza kontrolą Grupy mogą mieć niekorzystny wpływ na jej działalność operacyjną.

Ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym:

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

5.6 Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym najistotniejszą zmianą było wejście w życie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014.
Rozporządzenie to zmieniło sposób obliczania wymogów kapitałowych i adekwatności kapitałowej; XTB dostosowało się do niego w wyznaczonym terminie.

6. Oświadczenie Zarządu

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

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy 2021 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansowaną oraz wynik finansowy, odpowiednio Grupy oraz Spółki. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, odpowiednio Grupy oraz Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Warszawa, 19 sierpnia 2021 roku

Omar Arnaout Prezes Zarządu	Paweł Szejko Członek Zarządu
Filip Kaczmarzyk Członek Zarządu	Jakub Kubacki Członek Zarządu
Andrzej Przybylski Członek Zarządu	

WWW.XTB.PL

xtb
online trading