

RAPORT ZA III KWARTAŁ

2020 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej	12
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
3. Profesjonalny osąd	17
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	29
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	29
15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	29
16. Wartości niematerialne	31
17. Rzeczowe aktywa trwałe	34
18. Zobowiązania wobec klientów	37
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	37
20. Zobowiązania z tytułu leasingu	37
21. Pozostałe zobowiązania	38
22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	38
23. Kapitał własny	40
24. Podział zysku i dywidendy	41
25. Zysk na akcję	41
26. Podatek dochodowy i odroczony	42
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi	46
28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływow pieniędzy	47
29. Zdarzenia po dniu bilansowym	47
30. Pozycje pozabilansowe	47
31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	48
32. Zarządzanie kapitałem	48
33. Zarządzanie ryzykiem	50
INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO	64
1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej	65
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej	65
3. Organy Spółki	77
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie	78
5. Pozostałe informacje	79
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	89
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	90
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	91
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	92
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	95

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE





WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	657 788	149 733	148 084	34 752
Zysk z działalności operacyjnej	459 400	23 165	103 422	5 376
Zysk przed opodatkowaniem	441 623	28 353	99 420	6 581
Zysk netto	361 856	20 663	81 462	4 796
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	3,08	0,18	0,69	0,04
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	224 293	(8 980)	50 494	(2 084)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 548)	(2 140)	(574)	(497)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(31 712)	(23 104)	(7 139)	(5 362)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	190 033	(34 224)	42 781	(7 943)

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019	31.12.2019
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	1 942 981	1 138 900	429 217	267 442
Zobowiązania razem	1 096 391	648 156	242 200	152 203
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 297	1 378
Kapitał własny	846 590	490 744	187 017	115 239
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)	7,21	4,18	1,59	0,98

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: 4,4420;
 - za okres porównawczy: 4,3086;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,5268;
 - za okres porównawczy: 4,2585.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	138 648	59 792	654 046	145 229
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	977	1 130	3 658	4 462
Pozostałe przychody		5	30	84	42
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	139 630	60 952	657 788	149 733
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(25 385)	(21 368)	(91 071)	(61 898)
Marketing	8	(17 870)	(8 735)	(56 870)	(27 494)
Pozostałe usługi obce	9	(7 045)	(5 737)	(20 277)	(17 098)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(1 043)	(884)	(2 944)	(2 416)
Amortyzacja	16,17	(1 832)	(1 795)	(5 647)	(5 033)
Podatki i opłaty		(1 026)	(551)	(2 418)	(2 081)
Koszty prowizji	10	(5 480)	(2 143)	(16 004)	(6 047)
Pozostałe koszty		(457)	(1 767)	(3 157)	(4 501)
Koszty działalności operacyjnej razem		(60 138)	(42 980)	(198 388)	(126 568)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		79 492	17 972	459 400	23 165
Przychody finansowe	11	754	2 408	3 819	5 640
Koszty finansowe	11	(839)	860	(21 596)	(452)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		79 407	21 240	441 623	28 353
Podatek dochodowy	26	(11 010)	(5 733)	(79 767)	(7 690)
Zysk (strata) netto		68 397	15 507	361 856	20 663
Inne całkowite dochody		148	3 312	22 162	807
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		148	3 312	282	807
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(279)	2 418	(1 637)	341
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		527	1 104	2 369	575
- podatek odroczony		(100)	(210)	(450)	(109)
Całkowite dochody ogółem		68 545	18 819	384 018	21 470
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		68 397	15 507	361 856	20 663
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		68 545	18 819	384 018	21 470
Zysk (strata) netto na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,58	0,14	3,08	0,18
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,58	0,14	3,08	0,18
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,58	0,14	3,08	0,18
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,58	0,14	3,08	0,18

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	NOTA	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne	13	1 484 076	955 196	918 003
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	416 363	149 318	148 919
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 604	71	2 550
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	10 061	6 474	6 906
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		7 128	4 073	5 829
Wartości niematerialne	16	685	572	571
Rzeczowe aktywa trwałe	17	12 874	14 193	14 660
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26.2	9 190	9 003	9 319
Aktywa razem		1 942 981	1 138 900	1 106 757
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	963 967	573 792	576 859
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	54 848	23 529	20 135
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 205	1 697	123
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	9 512	10 772	12 075
Pozostałe zobowiązania	21	39 884	19 676	18 600
Rezerwy na zobowiązania	22	4 078	3 129	3 300
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	26.2	22 897	15 561	18 994
Zobowiązania razem		1 096 391	648 156	650 086
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	390 730	364 757	364 757
Różnice kursowe z przeliczenia	23	(1 475)	(23 637)	(20 672)
Zyski zatrzymane		379 858	72 147	35 109
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		846 590	490 744	456 671
Kapitał własny razem		846 590	490 744	456 671
Kapitał własny i zobowiązania razem		1 942 981	1 138 900	1 106 757

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSORWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	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
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	361 856	361 856
Różnice kursowe z przeliczenia spółki zależnej w Turcji	-	-	-	21 880	-	21 880
Inne całkowite dochody	-	-	-	282	-	282
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	22 162	361 856	384 018
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	25 973	-	(54 145)	(28 172)
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(28 172)	(28 172)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	25 973	-	(25 973)	-
Stan na 30 września 2020 roku (niebadane)	5 869	71 608	390 730	(1 475)	379 858	846 590

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



Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	24	
Stan na 1 stycznia 2019 roku	5 869	71 608	334 898	(21 479)	64 260	455 156
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	57 701	57 701
Inne całkowite dochody	-	-	-	(2 158)	-	(2 158)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(2 158)	57 701	55 543
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	29 859	-	(49 814)	(19 955)
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(19 955)	(19 955)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	29 859	-	(29 859)	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku (badane)	5 869	71 608	364 757	(23 637)	72 147	490 744

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



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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSORWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
NOTA	23	23	23,24	23	24	
Stan na 1 stycznia 2019 roku	5 869	71 608	334 898	(21 479)	64 260	455 156
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	20 663	20 663
Inne całkowite dochody	-	-	-	807	-	807
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	807	20 663	21 470
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	29 859	-	(49 814)	(19 955)
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(19 955)	(19 955)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	29 859	-	(29 859)	-
Stan na 30 września 2019 roku (niebadane)	5 869	71 608	364 757	(20 672)	35 109	456 671

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	NOTA	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		441 623	28 353
Korekty:			
(Zysk) Strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		404	(22)
Amortyzacja	16,17	5 647	5 033
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(5 639)	(3 036)
Pozostałe korekty	28.1	21 900	817
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		949	1 320
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(235 726)	(42 732)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(333 207)	(117 295)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(3 587)	(1 901)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(3 055)	(2 780)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		390 175	129 018
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		20 208	(5 144)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		299 692	(8 369)
Zapłacony podatek dochodowy		(75 643)	(918)
Odsetki		244	307
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		224 293	(8 980)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	14
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(2 252)	(2 115)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(296)	(39)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 548)	(2 140)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(3 296)	(2 842)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(244)	(307)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(28 172)	(19 955)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(31 712)	(23 104)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		190 033	(34 224)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		484 351	467 987
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		5 640	3 037
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		680 024	436 800

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



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

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

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

Przedmiotem działalności Spółki dominującej jest prowadzenie działalności maklerskiej na rynku giełdowym oraz na rynku OTC (instrumenty pochodne na waluty, towary, indeksy, akcje i 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęte są następujące oddziały zagraniczne wchodzące w skład Spółki dominującej:

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



1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

NAZWA JEDNOSTKI	METODA KONSOLIDACJI	KRAJ SIEDZIBY	UDZIAŁ W KAPITAŁE %		
			30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (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 Technologies Sp. z o.o. w likwidacji	pełna	Polska	-	100%	100%
XTB Africa (PTY) Ltd.	pełna	Republika Południowej Afryki	100%	100%	100%
XTB Services Asia Pte. Ltd	pełna	Singapur	-	100%	-

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

Od grudnia 2019 roku X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. nie posiada aktywnej licencji na prowadzenie działalności i rozpoczęła proces umorzenia kapitałów.

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 związku z tym Grupa X- Trade Brokers Dom Maklerski S.A. dokonała w pierwszym kwartale 2020 roku reklasyfikacji części ujemnych różnic kursowych w kwocie 21 880 tys. zł wynikających z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zależnej X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. z pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia” znajdujących się w kapitałach własnych do rachunku wyników.

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.

Na dzień 30 września 2020 roku kwota ujemnych różnic kursowych z przeliczenia sald w walucie obcej spółki zależnej w Turcji wynosiła (3 065) tys. zł (patrz nota 23). Różnice kursowe wynikające z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zostaną rozpoznane w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

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

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

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

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



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

W dniu 21 maja 2014 roku spółka nabyła 100% udziałów w podmiocie Lirsar S.A. z siedzibą w Urugwaju za cenę 16 tys. zł. Wartość godziwa nabytych aktywów netto wyniosła 16 tys. zł. Wyniki spółki są konsolidowane metodą pełną od dnia jej nabycia. Kapitał ze spółki zależnej wraz z zakumulowanymi zyskami został zwrócony Spółce Dominującej w dniu 14 grudnia 2017 roku. Spółka do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego formalnie nie została zlikwidowana.

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

W dniu 23 lutego 2017 roku Jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce CFDs Prime z siedzibą w Belize. W dniu 20 marca 2017 roku spółka zmieniła nazwę z CFDs Prime Limited na XTB International Limited. Spółka świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez International Financial Service Commission. W wyniku nabycia 100% akcji Jednostka dominująca objęła kontrolę nad spółką zależną. Wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła 837 tys. zł i ustalona została na podstawie zewnętrznej wyceny. Do rozliczenia transakcji Grupa zastosowała metodę nabycia. Na dzień nabycia dokonano wyceny do wartości godziwej poszczególnych aktywów netto nabywanej spółki XTB International Limited. W wyniku przeprowadzonego rozliczenia wyodrębniono składnik wartości niematerialnych w postaci licencji na działalność maklerską na rynku Belize w wysokości 261 tys. zł. Okres amortyzacji przyjęty dla wydzielonej wartości niematerialnej wynosi 10 lat. W dniu 26 września 2019 roku Spółka dominująca objęła 500 000 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale.

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

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

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

W styczniu 2018 roku Jednostka dominująca utworzyła spółkę zależną X Trading Technologies Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce. Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej. X Trading Technologies Sp. z o.o. prowadzi działalność związaną z oprogramowaniem. Wyniki spółki są konsolidowane metodą pełną od dnia jej utworzenia. W dniu 30 stycznia 2018 roku jednostka dominująca objęła 3 900 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale. W dniu 14 maja 2018 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki X Trading Technologies Sp. z o.o. postanowiło rozwiązać spółkę i otworzyć jej likwidację. W związku z tym nazwa spółki została zmieniona na X Trading Technologies Sp. z o.o. w likwidacji. Kapitał ze spółki zależnej został zwrócony Spółce w dniu 31 października 2019 roku. W dniu 10 stycznia 2020 roku uprawomocniła się decyzja o wykreśleniu X Trading Technologies sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego.

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

W dniu 19 sierpnia 2019 roku Jednostka dominująca utworzyła spółkę zależną XTB Services Asia Pte. Ltd. z siedzibą w Singapurze. Jednostka dominująca obejmuje 100% udziałów w spółce zależnej. Na dzień 30 września 2020 roku spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. W kwietniu 2020 roku spółka została postawiona w stan likwidacji i w dniu 23 września 2020 roku została wykreślona z rejestru ACRA.



1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku z danymi porównywalnymi za okres kończący się 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku, obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących „Grupę”.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF) w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. za 2019 rok.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 8 listopada 2020 roku. Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka dominująca podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład grupy, za wyjątkiem 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 śródrocznego skonsolidowanego 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są porównywalne oraz sporządzone według spójnych zasad we wszystkich okresach objętych śródrocznym 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. Przedsięwzięte środki mają coraz większy wpływ na światową gospodarkę. Sytuacja ta miała wpływ na ponadprzeciętną zmienność na rynkach finansowych i towarowych, co wywołało dużą aktywność transakcyjną klientów i przełożyło się na wzrost przychodów Grupy oraz przyrost bazy klientów.

2.5 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 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku i później.

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Reforma referencyjnej stopy procentowej,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja istotności,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

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

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później,



- 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 2021 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie).

3. Profesjonalny osąd

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

Okres amortyzacji wartości niematerialnych

Szacunek okresu amortyzacji wydzielonej wartości niematerialnej w postaci licencji na działalność maklerską na rynku Belize opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tego składnika aktywów. Okres amortyzacji ustalony został przy oczekiwaniu, iż działalność na rynku Belize 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 Grupę pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie przez kierownictwo Grupy, 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.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR ale, dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

3.3 Wycena wartości godziwej

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

3.4 Inne wartości szacunkowe

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

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

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



4. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

5. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego.

6. Przychody z działalności operacyjnej

6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)				
CFD na indeksy	73 164	21 937	325 982	94 532
CFD na towary	32 266	5 256	242 309	11 206
CFD na waluty	28 307	31 125	73 050	36 461
CFD na akcje i ETF	4 112	1 207	8 512	2 369
CFD na obligacje	54	404	192	1 067
Instrumenty pochodne CFD razem	137 903	59 929	650 045	145 635
Akcje i ETF	2 878	268	8 876	668
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	140 781	60 197	658 921	146 303
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(627)	(61)	(1 086)	(150)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(1 506)	(344)	(3 789)	(924)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	138 648	59 792	654 046	145 229

Bonusy i rabaty wypłacone klientom są związane między innymi z obrotem na instrumentach finansowych dokonywanym przez klientów z jednostkami Grupy kapitałowej. Do dnia 1 sierpnia 2019 roku, tj. do dnia tymczasowego wprowadzenia ograniczeń w zakresie kontraktów na różnicę w Unii Europejskiej klienci detaliczni otrzymywali rabaty i bonusy w ramach kampanii bonusowych, w których warunkiem przyznania bonusu było wygenerowanie odgórnie określonego obrotu na instrumentach finansowych w określonym czasie. Na terytorium Unii Europejskiej od dnia 1 sierpnia 2019 roku bonusy i rabaty otrzymują jedynie klienci klasyfikowani jako profesjonalni.

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

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



6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Prowizje od partnerów instytucjonalnych	633	696	2 180	3 206
Prowizje od klientów detalicznych	344	434	1 478	1 256
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	977	1 130	3 658	4 462

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej				
Europa Środkowo-Wschodnia	59 449	34 252	316 574	78 955
- w tym Polska	48 180	25 211	225 110	61 423
Europa Zachodnia	54 550	22 934	270 082	59 870
- w tym Hiszpania	22 189	11 247	114 194	32 434
Ameryka Łacińska	25 630	3 766	71 132	10 908
Razem przychody z działalności operacyjnej	139 629	60 952	657 788	149 733

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

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

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(21 169)	(17 091)	(76 278)	(49 866)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(3 433)	(2 839)	(12 519)	(8 721)
Świadczenia na rzecz pracowników	(783)	(1 438)	(2 274)	(3 311)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(25 385)	(21 368)	(91 071)	(61 898)

8. Marketing

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Marketing online	(16 808)	(8 320)	(54 690)	(25 406)
Marketing offline	(1 062)	(415)	(2 170)	(2 077)
Konkursy dla klientów	-	-	(10)	(11)
Marketing razem	(17 870)	(8 735)	(56 870)	(27 494)

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



9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Systemy IT i licencje	(2 676)	(1 837)	(6 956)	(5 406)
Dostarczanie danych rynkowych	(1 500)	(1 306)	(4 343)	(4 044)
Usługi prawne i doradcze	(886)	(1 487)	(3 277)	(3 234)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(605)	(671)	(1 967)	(1 911)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(406)	(360)	(1 414)	(1 369)
Usługi wsparcia informatycznego	(596)	(40)	(1 182)	(401)
Rekrutacja	(86)	(70)	(327)	(211)
Usługi pocztowe i kurierskie	(41)	(38)	(224)	(125)
Tłumaczenia	(9)	(3)	(69)	(63)
Pozostałe usługi obce	(240)	(11)	(518)	(334)
Pozostałe usługi obce razem	(7 045)	(5 737)	(20 277)	(17 098)

10. Koszty prowizji

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(4 764)	(1 508)	(13 281)	(3 925)
Prowizje i opłaty giełdowe	(551)	(547)	(2 388)	(1 875)
Prowizje brokerów zagranicznych	(165)	(88)	(335)	(247)
Koszty prowizji razem	(5 480)	(2 143)	(16 004)	(6 047)

11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Przychody z tytułu odsetek				
Odsetki od środków pieniężnych własnych	34	1 346	873	4 171
Odsetki od środków pieniężnych klientów	-	213	619	563
Przychody z tytułu odsetek razem	34	1 559	1 492	4 734
Przychody z tytułu obligacji	720	-	2 260	-
Dodatnie różnice kursowe	-	846	-	846
Pozostałe przychody finansowe	-	3	67	60
Przychody finansowe razem	754	2 408	3 819	5 640

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Koszty z tytułu odsetek				
Odsetki zapłacone klientom	(1)	(20)	(2)	(64)
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(81)	(101)	(244)	(307)
Pozostałe odsetki	(30)	(37)	(42)	(67)
Koszty z tytułu odsetek razem	(112)	(158)	(288)	(438)
Ujemne różnice kursowe	(727)	1 030	(21 308)	-
Pozostałe koszty finansowe	1	(12)	-	(14)
Koszty finansowe razem	(838)	860	(21 596)	(452)

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



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

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

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



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2020 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	128 734	9 914	138 648	138 648
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	67 581	5 583	73 164	73 164
CFD na towary	29 470	2 796	32 266	32 266
CFD na waluty	27 534	773	28 307	28 307
CFD na akcje i ETF	3 396	716	4 112	4 112
CFD na obligacje	8	46	54	54
Akcje i ETF	2 878	-	2 878	2 878
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(627)	-	(627)	(627)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(1 506)	-	(1 506)	(1 506)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	344	633	977	977
Pozostałe przychody	5	-	5	5
Przychody z działalności operacyjnej razem	129 083	10 547	139 630	139 630
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(25 076)	(309)	(25 385)	(25 385)
Marketing	(17 580)	(290)	(17 870)	(17 870)
Pozostałe usługi obce	(6 795)	(250)	(7 045)	(7 045)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 035)	(8)	(1 043)	(1 043)
Amortyzacja	(1 811)	(21)	(1 832)	(1 832)
Podatki i opłaty	(1 019)	(7)	(1 026)	(1 026)
Koszty prowizji	(5 436)	(44)	(5 480)	(5 480)
Pozostałe koszty	(482)	25	(457)	(457)
Koszty działalności operacyjnej razem	(59 234)	(904)	(60 138)	(60 138)
Zysk z działalności operacyjnej	69 849	9 643	79 492	79 492
Przychody finansowe	-	-	-	754
Koszty finansowe	-	-	-	(839)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	79 407
Podatek dochodowy	-	-	-	(11 010)
Zysk netto	-	-	-	68 397



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2020 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	556 078	97 968	654 046	654 046
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	277 618	48 364	325 982	325 982
CFD na towary	194 937	47 372	242 309	242 309
CFD na waluty	70 387	2 663	73 050	73 050
CFD na akcje i ETF	9 140	(628)	8 512	8 512
CFD na obligacje	(5)	197	192	192
Akcje i ETF	8 876	-	8 876	8 876
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 086)	-	(1 086)	(1 086)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(3 789)	-	(3 789)	(3 789)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 478	2 180	3 658	3 658
Pozostałe przychody	84	-	84	84
Przychody z działalności operacyjnej razem	557 640	100 148	657 788	657 788
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(89 434)	(1 637)	(91 071)	(91 071)
Marketing	(56 178)	(692)	(56 870)	(56 870)
Pozostałe usługi obce	(19 834)	(443)	(20 277)	(20 277)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 919)	(25)	(2 944)	(2 944)
Amortyzacja	(5 581)	(66)	(5 647)	(5 647)
Podatki i opłaty	(2 390)	(28)	(2 418)	(2 418)
Koszty prowizji	(15 893)	(111)	(16 004)	(16 004)
Pozostałe koszty	(3 051)	(106)	(3 157)	(3 157)
Koszty działalności operacyjnej razem	(195 280)	(3 108)	(198 388)	(198 388)
Zysk z działalności operacyjnej	362 360	97 040	459 400	459 400
Przychody finansowe	-	-	-	3 819
Koszty finansowe	-	-	-	(21 596)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	441 623
Podatek dochodowy	-	-	-	(79 767)
Zysk netto	-	-	-	361 856



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.09.2020 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	759 804	44 248	804 052	804 052
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	403 244	13 119	416 363	416 363
Pozostałe aktywa	722 304	262	722 566	722 566
Aktywa razem	1 885 352	57 629	1 942 981	1 942 981
Zobowiązania wobec klientów	919 711	44 256	963 967	963 967
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	49 290	5 558	54 848	54 848
Pozostałe zobowiązania	77 575	1	77 576	77 576
Zobowiązania razem	1 046 576	49 815	1 096 391	1 096 391

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2019 (BADANE) (W TYS. PLN)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	436 417	34 428	470 845	470 845
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	137 343	11 975	149 318	149 318
Pozostałe aktywa	518 464	273	518 737	518 737
Aktywa razem	1 092 224	46 676	1 138 900	1 138 900
Zobowiązania wobec klientów	532 822	40 970	573 792	573 792
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	18 071	5 458	23 529	23 529
Pozostałe zobowiązania	50 835	-	50 835	50 835
Zobowiązania razem	601 728	46 428	648 156	648 156



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



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



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



13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej:

(W TYS. ZŁ)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
W kasie	1	1	1
Na rachunkach bieżących w banku	1 484 075	955 195	918 002
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	1 484 076	955 196	918 003

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

(W TYS. ZŁ)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	804 052	470 845	481 203
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	680 024	484 351	436 800
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	1 484 076	955 196	918 003

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

W środowisku niskich stóp procentowych, które zniechęca do utrzymywania depozytów w bankach, XTB zaczęło lokować część swojej gotówki w instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0% (obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa) (patrz nota 14).

14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

(W TYS. ZŁ)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	92 885	78 039	64 938
CFD na towary	47 118	18 424	22 557
CFD na akcje i ETF	38 084	10 744	12 061
CFD na waluty	28 544	22 852	29 855
CFD na obligacje	39	29	210
Instrumenty dłużne (obligacje skarbowe)	200 635	14 899	14 895
Akcje i ETF	9 058	4 331	4 403
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	416 363	149 318	148 919

Grupa lokuje część swojej gotówki w instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0% (obligacje skarbowe i obligacje poręczone przez Skarb Państwa)w. Na dzień 30 września 2020 roku łączna wartość zakupionych obligacji wyniosła 200,6 mln zł, na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 14,9 mln zł oraz na dzień 30 września 2019 roku wyniosła 14,9 mln zł.

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

15. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

(W TYS. ZŁ)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Należności od klientów brutto	4 059	3 414	3 527
Odpisy aktualizujące wartość należności	(3 768)	(3 197)	(3 228)
Należności od klientów razem	291	217	299
Należności handlowe	6 644	3 975	4 030
Kaucje i depozyty	2 603	1 865	1 910
Należności publiczno-prawne	1 622	1 271	1 551
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 099)	(854)	(884)
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie razem	10 061	6 474	6 906



Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. ZŁ)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(4 052)	(3 624)	(3 624)
utworzenie odpisów	(850)	(847)	(723)
rozwiązanie odpisów	36	426	271
wykorzystanie odpisów	(1)	(6)	(36)
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(4 867)	(4 051)	(4 112)

Odpisy aktualizujące należności utworzone w 2020 roku oraz 2019 roku są wynikiem powstałych w tych okresach debetów klientów.



16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2020 do 30 września 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	296	-	-	296
Sprzedaż i likwidacja	(36)	-	-	(36)
Różnice kursowe netto	(17)	-	-	(17)
Wartość brutto na 30 września 2020	5 897	10 792	4 814	21 503
Umorzenie na 1 stycznia 2020	(5 265)	(10 792)	(4 631)	(20 688)
Amortyzacja za bieżący okres	(163)	-	(19)	(182)
Sprzedaż i likwidacja	36	-	-	36
Różnice kursowe netto	16	-	-	16
Umorzenie na 30 września 2020	(5 376)	(10 792)	(4 650)	(20 818)
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2020	389	-	183	572
Wartość księgową netto na 30 września 2020	521	-	164	685

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 2019 do 31 grudnia 2019 roku (badane)

(W TYS. PLN)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2019	5 568	10 792	4 814	21 174
Nabycie	99	-	-	99
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	(13)	-	-	(13)
Wartość brutto na 31 grudnia 2019	5 654	10 792	4 814	21 260
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(5 061)	(10 792)	(4 605)	(20 458)
Amortyzacja za bieżący okres	(215)	-	(26)	(241)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	11	-	-	11
Umorzenie na 31 grudnia 2019	(5 265)	(10 792)	(4 631)	(20 688)
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2019	507	-	209	716
Wartość księgową netto na 31 grudnia 2019	389	-	183	572

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 2019 do 30 września 2019 roku (niebadane)

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

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie dotyczą platformy do handlu instrumentami finansowymi oraz aplikacji współpracujących z tą platformą. Pozostałe wartości niematerialne dotyczą wydzielonej wartości licencji w ramach nabycia spółki zależnej opisanej w notcie 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 2020 do 30 września 2020 roku (niebadane)

(W TYS. PLN)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	PRAWA DO UŻYTKOWANIA		RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM
			LOKALE BIUROWE	SAMOCODY		
Wartość brutto na 1 stycznia 2020	11 935	7 049	14 586	334	117	34 021
Nabycie	2 161	187	-	-	(96)	2 252
Przyjęcie w leasing finansowy	-	-	2 032	3	-	2 035
Sprzedaż i likwidacja	(11)	-	(1 414)	-	-	(1 425)
Różnice kursowe netto	14	102	351	13	-	480
Wartość brutto na 30 września 2020	14 099	7 338	15 555	350	21	37 363
Umorzenie na 1 stycznia 2020	(9 926)	(5 342)	(4 456)	(104)	-	(19 828)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 676)	(909)	(2 840)	(40)	-	(5 465)
Sprzedaż i likwidacja	11	-	1 010	-	-	1 021
Różnice kursowe netto	(15)	(101)	(96)	(5)	-	(217)
Umorzenie na 30 września 2020	(11 606)	(6 352)	(6 382)	(149)	-	(24 489)
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2020	2 009	1 707	10 130	230	117	14 193
Wartość księgową netto na 30 września 2020	2 493	986	9 173	201	21	12 874



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku (badane)

(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 2019	10 140	6 200	-	-	19	16 359
Leasing na 1.01.2019	-	-	13 063	334	-	13 397
Nabycie	2 192	906	-	-	98	3 196
Przyjęcie w leasing	-	-	1 523	-	-	1 523
Sprzedaż i likwidacja	(361)	(41)	-	-	-	(402)
Różnice kursowe netto	(36)	(16)	-	-	-	(52)
Wartość brutto na 31 grudnia 2019	11 935	7 049	14 586	334	117	34 021
Umorzenie na 1 stycznia 2019	(8 738)	(5 104)	-	-	-	(13 842)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 603)	(317)	(4 487)	(105)	-	(6 512)
Sprzedaż i likwidacja	383	66	-	-	-	449
Różnice kursowe netto	32	13	31	1	-	77
Umorzenie na 31 grudnia 2019	(9 926)	(5 342)	(4 456)	(104)	-	(19 828)
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2019	1 402	1 096	-	-	19	2 517
Wartość księgową netto na 31 grudnia 2019	2 009	1 707	10 130	230	117	14 193



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

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



Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. PLN)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	7 084	9 005	8 893
- w tym <i>Polska</i>	6 069	7 702	7 545
Europa Zachodnia	5 237	5 116	5 526
- w tym <i>Hiszpania</i>	822	366	487
Ameryka Łacińska i Turcja	1 238	644	812
Razem aktywa trwałe	13 559	14 765	15 231

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. PLN)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	919 711	532 822	533 978
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	44 256	40 970	42 881
Zobowiązania wobec klientów	963 967	573 792	576 859

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

19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. ZŁ)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	17 459	12 720	8 993
CFD na akcje i ETF	16 863	3 807	3 892
CFD na towary	16 563	3 900	3 399
CFD na waluty	3 960	2 979	3 808
CFD na obligacje	3	123	43
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	54 848	23 529	20 135

20. Zobowiązania z tytułu leasingu

(W TYS. PLN)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Krótkoterminowe	4 459	4 323	4 651
Długoterminowe	5 053	6 449	7 424
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	9 512	10 772	12 075

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



21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. ZŁ)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	24 556	10 295	7 663
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 712	5 546	6 576
Zobowiązania publiczno-prawne	3 636	2 563	3 373
Zobowiązania wobec brokerów	1 400	768	440
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	410	362	403
Zobowiązania wobec KDPW	170	142	145
Pozostałe zobowiązania razem	39 884	19 676	18 600

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

Poza zobowiązaniami z tytułu leasingu nie występują inne zobowiązania długoterminowe.

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

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

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

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosła na dzień 30 września 2020 roku 3 931 tys. zł (31 grudnia 2019 roku: 1 756 tys. zł, 30 września 2019 roku: 735 tys. zł).

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. ZŁ)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 345	1 184	1 239
Rezerwy na ryzyko prawne	2 733	1 945	2 061
Rezerwy razem	4 078	3 129	3 300

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

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



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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 30.09.2020
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 184	161	-	-	1 345
Rezerwy na ryzyko prawne	1 945	986	-	199	2 732
Rezerwy razem	3 129	1 147	-	199	4 077

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku (badane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ NA 01.01.2019	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2019
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	1 055	129	-	-	1 184
Rezerwy na ryzyko prawne	925	1 611	131	460	1 945
Rezerwy razem	1 980	1 740	131	460	3 129

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

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

22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca oraz Spółki Grupy są stronami postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka dominująca i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 września 2020 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła 7 131 ok tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 7 626 tys. zł, na dzień 30 września 2019 roku: 879 tys. zł). Spółka dominująca nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki dominującej prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach jest niższe niż 50%.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji w kwocie 58 tys. PLN na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a PayPal (Europe) Sarl & Cie, SCA z siedzibą w Luksemburgu. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na czas nieokreślony.

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



23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 września 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 30 września 2019 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 jakkolwiek serią akcji. Akcje zostały oznaczone jako akcje zwykłe imienne serii A.

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Jednostki dominującej struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 30 września 2020 roku była następująca:

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

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

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

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy w łącznej kwocie 71 608 tys. zł, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Jednostki dominującej, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy w kwocie 364 757 tys. zł, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie (1 475) tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.



(W TYS. PLN)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Niemczech	675	326	473
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Czechach	394	429	486
XTB Limited CY	349	(92)	96
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii	347	17	153
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Rumunii	284	282	281
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji	192	(37)	58
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział na Słowacji	101	7	46
XTB Services Limited	70	-	22
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Portugalii	61	4	28
XTB International	(41)	(76)	199
X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna	(83)	29	(114)
XTB Africa	(93)	71	(14)
XTB Chile SpA	(238)	(207)	(69)
XTB Limited UK	(428)	(331)	(476)
Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	(3 065)	(24 059)	(21 841)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 475)	(23 637)	(20 672)

24. Podział zysku i dywidendy

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

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

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

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

25. Zysk na akcję

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



(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	68 397	15 507	361 856	20 663
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Akcje powodujące rozwodnienie (program opcji na akcje)	-	-	-	-
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	0,58	0,14	3,08	0,18
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	0,58	0,14	3,08	0,18

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca				
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(3 052)	(1 016)	(73 068)	(1 460)
Podatek dochodowy - część odroczone				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(7 958)	(4 717)	(6 699)	(6 230)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(11 010)	(5 733)	(79 767)	(7 690)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	79 407	21 240	441 623	28 353
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(15 087)	(4 036)	(83 908)	(5 387)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	165	30	220	82
Przychody niepodatkowe	230	-	263	12
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(196)	(411)	(681)	(480)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	-	(1 030)	-	(1 198)
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	5	5	42	25
Aktywowanie strat podatkowych poprzednich okresów/(spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych)	-	1	-	(102)
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	3 873	(292)	4 297	(642)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(11 010)	(5 733)	(79 767)	(7 690)



26.2 Odroczonego podatek dochodowy

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

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.09.2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	81	66	147
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	3 809	4 133	7 942
Rezerwy na zobowiązania	24	-	24
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 551	1 612	3 163
Pozostałe zobowiązania	1 829	(1)	1 828
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	8 916	99	9 015
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 210	5 909	22 119

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.09.2020
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-	6	6
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22 325	12 576	34 901
Pozostałe zobowiązania	93	(93)	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	237	119	356
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	22 655	12 608	35 263
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	-	(6 699)	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2020	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.09.2020
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	113	450	563
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	113	450	563

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku (badane)

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	83	(2)	81
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	5 001	(1 192)	3 809
Rezerwy na zobowiązania	506	(482)	24
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 412	139	1 551
Pozostałe zobowiązania	20	1 809	1 829
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	9 271	(355)	8 916
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 293	(83)	16 210



(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2019
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19 235	3 090	22 325
Pozostałe zobowiązania	-	93	93
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	142	95	237
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	(16)	-
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19 393	3 262	22 655
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	-	(3 345)	-

(W TYS. PLN)	STAN NA 01.01.2019	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.12.2019
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	212	(99)	113
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	212	(99)	113

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

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

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

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



Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. PLN)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Europa Środkowo-Wschodnia	157	57	91
Europa Zachodnia	9 033	8 935	9 179
Ameryka Łacińska i Turcja	-	11	49
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 190	9 003	9 319

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 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	12 621	35 464	-	22 843
Czechy	62	-	62	-
Słowacja	102	6	96	-
Niemcy	2 752	-	2 752	-
Francja	4 625	-	4 625	-
Wielka Brytania	1 655	-	1 655	-
Chile	302	356	-	54
Razem	22 119	35 826	9 190	22 897

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

(W TYS. PLN)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	6 969	22 530	-	15 561
Czechy	29	-	29	-
Słowacja	28	-	28	-
Niemcy	2 683	-	2 683	-
Francja	4 449	-	4 449	-
Wielka Brytania	1 803	-	1 803	-
Chile	249	238	11	-
Razem	16 210	22 768	9 003	15 561

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

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



27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

27.1 Podmiot dominujący

Na dzień 30 września 2020 roku głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 66,99% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki. XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

27.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi

Na dzień 30 września 2020 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 13 tys. zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego (na dzień 31 grudnia 2019 roku 1 tys. zł, na dzień 30 września 2019 roku 1 tys. zł). W okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 roku Grupa nie odnotowała zysku ani straty z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego. Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 roku wyniosło 1 175 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2019 roku wyniosło 1 354 tys. zł.

27.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(601)	(505)	(2 990)	(2 267)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(63)	(63)	(192)	(190)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(664)	(568)	(3 182)	(2 457)

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

Członkowie zarządu Spółki dominującej objęci są programem zmiennych składników wynagrodzeń, opisanym w nocie 21 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość składnika rozliczanego w instrumentach finansowych nabytych przez członków zarządu wynosi 3 931 tys. zł.

27.4 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 września 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 30 września 2019 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.



28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

28.1 Pozostałe korekty

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

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	22 162	807
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(262)	10
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	21 900	817

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

Zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

30. Pozycje pozabilansowe

30.1 Wartość nominalna transakcji na instrumentach finansowych

(W TYS. ZŁ)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
CFD na indeksy	1 946 180	2 136 475	1 984 790
CFD na waluty	1 220 703	1 921 898	1 830 823
CFD na towary	920 235	515 599	477 999
CFD na akcje i ETF	644 944	235 037	154 104
CFD na obligacje	197 605	23 896	14 604
Obligacje	193 667	14 500	14 895
Akcje i ETF	8 979	4 229	4 290
Instrumenty razem	5 132 313	4 851 634	4 481 505

Na wartość nominalną instrumentów zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 września 2020 roku transakcje z brokerami stanowią 8% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 9% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 30 września 2019 roku: 7% ogółu wartości nominalnej instrumentów).



30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. ZŁ)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	477 113	135 238	108 978
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	207	207	207
Instrumenty finansowe klientów razem	477 320	135 445	109 185

30.3 Limity transakcyjne

Przyznane niewykorzystane limity transakcyjne:

(W TYS. PLN)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Klienci instytucjonalni	11 056	4 918	-
Razem niewykorzystane limity transakcyjne	11 056	4 918	-

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. ZŁ)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	4 709	3 987	3 987
- zwiększenia	690	722	533
b) stan na koniec okresu	5 399	4 709	4 520
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	329	317	284

32. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Konsolidacji ostrożnościowej zgodnie z CRR podlegają jednostki zależne przekraczające próg, o którym mowa w art. 19 CRR. W zastosowaniu do Grupy, Jednostka dominująca uwzględnia w konsolidacji ostrożnościowej jednostkę zależną Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş., od 31 października 2015 roku spółka zależna XTB Limited (UK), od 30 kwietnia 2017 roku spółka zależna XTB International oraz od 31 lipca 2019 roku spółka zależna XTB Limited (CY).

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

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. PLN)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	451 832	408 570	408 230
Kapitał Tier I	451 832	408 570	408 230
Kapitał podstawowy Tier I	451 832	408 570	408 230
Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy	2 667 033	2 563 461	3 019 440
Bufor zabezpieczający	66 676	64 087	75 486
Bufor antycykliczny	7 084	4 512	5 995
Łączny bufor kapitałowy	73 760	68 599	81 481
Łączny współczynnik kapitałowy	16,9%	15,9%	13,5%
Łączny współczynnik kapitałowy z uwzględnieniem buforów	14,2%	13,3%	10,8%
Minimalny wymagany poziom łącznego współczynnika kapitałowego z uwzględnieniem buforów (art. 92 ust.1 lit. c) CRR)	8%	8%	8%

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

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

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



(W TYS. PLN)	STAN NA 30.09.2020 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2019 (BADANE)	STAN NA 30.09.2019 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne	451 832	418 642	408 570	408 230
1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszych	462 367	434 362	441 633	441 633
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I	-	-	-	-
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(10 535)	(16 417)	(33 063)	(33 403)
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów / Kapitały Tier II	-	-	-	-
I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne	451 832	418 642	408 570	408 230
1. Ryzyko rynkowe	115 868	129 153	122 863	171 346
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	4 855	2 559	6 294	5 046
3. Ryzyko kredytowe	44 133	38 319	27 413	25 234
4. Ryzyko operacyjne	48 507	48 507	48 507	39 929
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	-	-	-	-
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Ila. Całkowity wymóg kapitałowy	213 363	218 538	205 077	241 555
Ilb. Łączna ekspozycja na ryzyko	2 667 033	2 731 724	2 563 461	3 019 440
Bufor zabezpieczający	66 676	73 651	64 087	75 486
Bufor antycykliczny	7 084	5 358	4 512	5 995
Łączny bufor kapitałowy	73 760	79 009	68 599	81 481

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

33. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

Dział Kontroli Ryzyka 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)	30.09.2020 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	209 693	206 670	-	416 363
Aktywa razem	209 693	206 670	-	416 363
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	54 848	-	54 848
Zobowiązania razem	-	54 848	-	54 848

(W TYS. PLN)	31.12.2019 (BADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	19 230	130 088	-	149 318
Aktywa razem	19 230	130 088	-	149 318
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	23 529	-	23 529
Zobowiązania razem	-	23 529	-	23 529



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

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

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

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

33.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

33.2.1 Ryzyko walutowe

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

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



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

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
Aktywa									
Środki pieniężne	213 539	468 267	34 367	123 875	5 198	14 656	22 546	882 448	1 484 076
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31 427	76 728	7 801	20 402	1 318	3 964	13 498	155 138	416 363
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	2	-	-	-	2	2 604
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 018	4 971	292	303	24	444	1 632	8 684	10 061
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	235	476	372	85	-	17	11	1 196	7 128
Wartości niematerialne	-	2	-	62	-	-	5	69	685
Rzeczowe aktywa trwałe	7	5 211	75	902	-	-	1 063	7 258	12 874
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 473	1 655	62	-	-	-	9 190	9 190
Aktywa razem	246 226	563 128	44 562	145 693	6 540	19 081	38 755	1 063 985	1 942 981
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	83 695	411 068	23 650	108 180	5 548	15 113	16 700	663 954	963 967
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	14 887	13 954	3 733	4 612	246	409	7 739	45 580	54 848
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	582	-	-	-	-	623	1 205	1 205
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	8 591	-	70	-	-	834	9 495	9 512
Pozostałe zobowiązania	2 376	11 725	3 438	1 635	1	330	1 715	21 220	39 884
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	2 611	2 611	4 078
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-	54	54	22 897
Zobowiązania razem	100 958	445 920	30 821	114 497	5 795	15 852	30 276	744 119	1 096 391



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane)

(W TYS. PLN)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
Aktywa									
Środki pieniężne	65 575	334 517	15 965	63 673	7 906	10 786	32 678	531 100	955 196
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	18 799	50 681	2 731	15 100	1 769	1 940	3 096	94 116	149 318
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	13	-	58	-	-	-	71	71
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	396	3 002	205	237	11	151	1 351	5 353	6 474
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	189	270	271	101	-	18	25	874	4 073
Wartości niematerialne	-	13	-	56	-	-	8	77	572
Rzeczowe aktywa trwałe	-	4 991	244	1 107	-	10	451	6 803	14 193
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 160	1 804	29	-	-	10	9 003	9 003
Aktywa razem	84 959	400 647	21 220	80 361	9 686	12 905	37 619	647 397	1 138 900
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	40 977	272 991	11 501	63 177	5 740	10 232	10 730	415 348	573 792
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	7 340	6 796	833	1 316	392	135	1 175	17 987	23 529
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	49	-	-	-	-	359	408	1 697
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	10 289	180	95	-	-	182	10 746	10 772
Pozostałe zobowiązania	716	5 373	1 908	598	1	193	1 281	10 070	19 676
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	1 677	1 677	3 129
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	15 561
Zobowiązania razem	49 033	295 498	14 422	65 186	6 133	10 560	15 404	456 236	648 156



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

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
Aktywa									
Środki pieniężne	64 010	341 803	14 941	62 845	8 225	10 758	36 674	539 256	918 003
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14 980	54 450	1 733	12 405	1 397	4 228	3 595	92 788	148 919
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	9	-	120	-	-	260	389	2 550
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	854	3 350	222	118	43	169	864	5 620	6 906
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	102	662	408	163	-	41	124	1 500	5 829
Wartości niematerialne	-	12	-	8	-	-	9	29	571
Rzeczowe aktywa trwałe	-	5 328	353	1 162	-	10	613	7 466	14 660
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	7 431	1 790	49	-	-	49	9 319	9 319
Aktywa razem	79 946	413 045	19 477	76 870	9 665	15 206	42 188	656 367	1 106 757
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	43 485	278 581	9 269	60 111	5 284	10 445	12 934	420 109	576 859
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	7 184	6 056	733	785	425	311	716	16 210	20 135
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	79	-	-	-	-	44	123	123
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	11 350	309	106	-	-	280	12 045	12 075
Pozostałe zobowiązania	234	6 543	1 979	682	8	217	1 751	11 414	18 600
Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	-	-	1 791	1 791	3 300
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	39	39	18 994
Zobowiązania razem	50 903	302 609	12 290	61 684	5 717	10 973	17 555	461 731	650 086



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

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

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2020 (NIEBADANE)		30.09.2019 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY	WZROST KURSÓW WYMIANY	SPADEK KURSÓW WYMIANY
	0 5%	0 5%	0 5%	0 5%
Przychody/(koszty) okresu	18 361	(18 361)	15 847	(15 847)
Kapitał własny, w tym	2 847	(2 847)	3 544	(3 544)
Różnice kursowe z przeliczenia	2 847	(2 847)	3 544	(3 544)

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

33.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

(W TYS. PLN)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	1 484 076	955 196	918 003
Aktywa finansowe razem	1 484 076	955 196	918 003
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	-	2 641	18 989
Zobowiązania pozostałe	9 448	10 743	12 075
Zobowiązania finansowe razem	9 448	13 384	31 064



Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 oraz od 1 stycznia do 30 września 2019 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2020 (NIEBADANE)		30.09.2019 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6 438	(6 438)	4 405	(4 405)

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

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

33.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. PLN)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Towary razem			
Metale szlachetne	17 011	4 650	6 210
Metale nieszlachetne	258	193	320
Inne	25 406	9 344	15 263
Towary razem	42 675	14 187	21 793
Instrumenty kapitałowe			
Akcje i ETF	43 325	13 745	15 656
Indeksy	88 079	57 382	64 477
Instrumenty kapitałowe razem	131 404	71 127	80 133
Instrumenty dłużne	201 446	15 224	15 105
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	375 525	100 538	117 031
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
Towary			
Metale szlachetne	3 225	2 126	905
Metale nieszlachetne	45	24	20
Inne	8 848	3 506	1 710
Towary razem	12 118	5 656	2 635
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	13 122	2 356	3 197
Indeksy	12 638	7 912	8 494
Instrumenty kapitałowe razem	25 760	10 268	11 691
Instrumenty dłużne	2	10	43
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	37 880	15 934	14 369

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



(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2020 (NIEBADANE)		30.09.2019 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
Towary				
Metale szlachetne	(13 544)	13 544	(4 249)	4 249
Metale nieszlachetne	15	(15)	(180)	180
Inne	(9 590)	9 590	(9 128)	9 128
Towary razem	(23 119)	23 119	(13 557)	13 557
Instrumenty kapitałowe				
Akcje i ETF	50	(50)	(4)	4
Indeksy	3 557	(3 557)	46 232	(46 232)
Instrumenty kapitałowe razem	3 607	(3 607)	46 228	(46 228)
Instrumenty dłużne	9 770	(9 770)	1 164	(1 164)
Przychody/(koszty) okresu razem	(9 742)	9 742	33 835	(33 835)

33.3 Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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

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



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 września 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	1 484 076	1 484 076	1 484 076	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	9 058	9 058	9 058	-	-	-	-
Obligacje	200 635	200 635	200 635	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	206 670	206 670	206 670	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	416 363	416 363	416 363	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	10 061	10 061	7 458	-	2 603	-	-
Aktywa finansowe razem	1 910 500	1 910 500	1 907 897	-	2 603	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	963 967	963 967	963 967	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	54 848	54 848	54 848	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	54 848	54 848	54 848	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 512	9 512	1 180	3 279	4 493	560	-
Pozostałe zobowiązania	39 884	39 884	15 160	19 981	-	-	4 743
Zobowiązania finansowe razem	1 068 211	1 068 211	1 035 155	23 260	4 493	560	4 743
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			872 742	(23 260)	(1 890)	(560)	(4 743)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			872 742	849 482	847 592	847 032	842 289



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2019 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	955 196	955 196	955 196	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	4 331	4 331	4 331	-	-	-	-
Obligacje	14 899	14 899	14 899	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	130 088	130 088	130 088	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	149 318	149 318	149 318	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 474	6 474	4 609	-	1 865	-	-
Aktywa finansowe razem	1 110 988	1 110 988	1 109 123	-	1 865	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	573 792	573 792	573 792	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	23 529	23 529	23 529	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	23 529	23 529	23 529	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 772	10 772	1 187	3 136	5 679	770	-
Pozostałe zobowiązania	19 676	19 676	9 239	8 511	-	-	1 926
Zobowiązania finansowe razem	627 769	627 769	607 747	11 647	5 679	770	1 926
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			501 376	(11 647)	(3 814)	(770)	(1 926)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			501 376	489 729	485 915	485 145	483 219



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

(W TYS. PLN)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPIŁY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	918 003	918 003	918 003	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:							
Akcje i ETF	4 403	4 403	4 403	-	-	-	-
Obligacje	14 895	14 895	14 895	-	-	-	-
Instrumenty pochodne CFD	129 621	129 621	129 621	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem	148 919	148 919	148 919	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 906	6 906	4 996	-	1 910	-	-
Aktywa finansowe razem	1 073 828	1 073 828	1 071 918	-	1 910	-	-
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	576 859	576 859	576 859	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	20 135	20 135	20 135	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	20 135	20 135	20 135	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 075	12 075	1 253	3 398	6 548	876	-
Pozostałe zobowiązania	18 600	18 600	10 792	5 830	-	-	1 978
Zobowiązania finansowe razem	627 669	627 669	609 039	9 228	6 548	876	1 978
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			462 879	(9 228)	(4 638)	(876)	(1 978)
Kontraktowa luka płynności skumulowana			462 879	453 651	449 013	448 137	446 159

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



33.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. PLN)	30.09.2020 (NIEBADANE)		31.12.2019 (BADANE)		30.09.2019 (NIEBADANE)	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne	1 484 076	1 484 076	955 196	955 196	918 003	918 003
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy *	206 670	9 453	130 088	6 676	148 919	6 687
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	10 061	10 061	6 474	6 474	6 906	6 906
Aktywa finansowe razem	1 910 500	1 503 590	1 110 988	968 346	1 073 828	931 596

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 191 913 tys. zł na dzień 30 września 2020 roku (31 grudnia 2019 roku: 130 190 tys. zł, na dzień 30 września 2019 roku: 129 723 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 września 2020 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 182 459 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 101 350 tys. zł, na dzień 30 września 2019 roku: 105 438 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Grupy mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 września 2020 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 48 bankach i instytucjach (31 grudnia 2019 roku: 44 banków i instytucji, na dzień 30 września 2019 roku: 45 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

PODMIOT	30.09.2020 (NIEBADANE)		31.12.2019 (BADANE)		30.09.2019 (NIEBADANE)	
	(W TYS. PLN)		(W TYS. PLN)		(W TYS. PLN)	
Bank 1	322 502	Bank 1	257 494	Bank 1	210 114	
Bank 2	279 338	Bank 2	197 799	Bank 2	159 443	
Bank 3	187 621	Bank 3	135 374	Bank 3	120 295	
Bank 4	184 871	Bank 4	93 637	Bank 4	83 692	
Bank 5	74 883	Bank 5	43 170	Bank 5	45 920	
Bank 6	70 050	Bank 6	36 649	Bank 6	42 621	
Bank 7	59 344	Bank 7	27 005	Bank 7	37 896	
Bank 8	48 292	Bank 8	25 291	Bank 8	25 209	
Bank 9	47 966	Bank 9	22 982	Bank 9	23 570	
Bank 10	42 459	Bank 10	17 982	Bank 10	21 858	
Pozostałe	166 750	Pozostałe	97 813	Pozostałe	147 385	
Razem	1 484 076	Razem	955 196	Razem	918 003	

Poniższa tabela prezentuje krótkoterminową ocenę jakości kredytowej środków pieniężnych Grupy według stopni jakości kredytowej wyznaczonych na podstawie zewnętrznych ocen jakości kredytowej (stopień 1 oznacza najlepszą jakość)



kredytową, stopień 6 najgorszą) i wag ryzyka przypisywanych na podstawie rozporządzenia CRR. W przypadku braku oceny krótkoterminowej lub ekspozycji o terminie zapadalności wynoszącym ponad 3 miesiące wykorzystano ceny długoterminowe.

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. PLN)		
	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	1 346 761	804 016	814 015
Stopień 2	32 011	49 735	3 691
Stopień 3	81 604	78 403	75 044
Stopień 4	1 841	20 941	23 235
Stopień 5	-	2 101	2 018
Stopień 6	1 951	-	-
Razem	1 464 168	955 196	918 003

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):

30.09.2020 (NIEBADANE)		31.12.2019 (BADANE)		30.09.2019 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPozyCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPozyCJA NETTO (W TYS. PLN)	PODMIOT	EKSPozyCJA NETTO (W TYS. PLN)
Podmiot 1	3 753	Podmiot 1	3 071	Podmiot 1	3 071
Podmiot 2	2 951	Podmiot 2	1 212	Podmiot 2	1 212
Podmiot 3	381	Podmiot 3	295	Podmiot 3	295
Podmiot 4	371	Podmiot 4	267	Podmiot 4	267
Podmiot 5	148	Podmiot 5	262	Podmiot 5	262
Podmiot 6	141	Podmiot 6	180	Podmiot 6	180
Podmiot 7	99	Podmiot 7	109	Podmiot 7	109
Podmiot 8	85	Podmiot 8	103	Podmiot 8	103
Podmiot 9	83	Podmiot 9	88	Podmiot 9	88
Podmiot 10	78	Podmiot 10	84	Podmiot 10	84
Razem	8 090	Razem	5 671	Razem	5 671

Należności pozostałe

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

INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO





INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej

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

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

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

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 2 700 instrumentów. Do tego dochodzą oczywiście produkty CFD, co sumarycznie daje ponad 4 500 instrumentów dostępnych do handlu dla klientów Grupy. Optymalizacja procesów polega głównie na przyspieszeniu onboardingu 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 stara się rozwijać platformę o elementy wspomagające zawieranie transakcji na rynkach OTC. Zarząd jest zdania, że Grupa zbudowała solidne fundamenty zapewniające jej dobrą pozycję do generowania wzrostu w przyszłości.

2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej

W III kwartale 2020 r. XTB wypracowało 68,4 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 15,5 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody osiągnęły wartość 139,6 mln zł (III kwartał 2019: 61,0 mln zł), a koszty działalności operacyjnej 60,1 mln zł (III kwartał 2019: 43,0 mln zł). W okresie Grupa pozyskała ponad 21 tys. nowych klientów wobec 10 tys. rok wcześniej (wzrost o 110,9% r/r).

W okresie I-III kwartał 2020 r. Spółka wypracowała 361,9 mln zł skonsolidowanego zysku netto w porównaniu do 20,7 mln zł zysku rok wcześniej.

2.1 Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy mają przede wszystkim wpływ:

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

Poniżej omówiono kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy w okresie 3 oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.



2.2 Omówienie wyników działalności Grupy

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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2020	30.09.2019	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	138 648	59 792	78 856	131,9
Przychody z tytułu prowizji i opłat	977	1 130	(153)	(13,5)
Pozostałe przychody	5	30	(25)	(83,3)
Przychody z działalności operacyjnej razem	139 630	60 952	78 678	129,1
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(25 385)	(21 368)	(4 017)	18,8
Marketing	(17 870)	(8 735)	(9 135)	104,6
Pozostałe usługi obce	(7 045)	(5 737)	(1 308)	22,8
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 043)	(884)	(159)	18,0
Amortyzacja	(1 832)	(1 795)	(37)	2,1
Podatki i opłaty	(1 026)	(551)	(475)	86,2
Koszty prowizji	(5 480)	(2 143)	(3 337)	155,7
Pozostałe koszty	(457)	(1 767)	1 310	(74,1)
Koszty działalności operacyjnej razem	(60 138)	(42 980)	(17 158)	39,9
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	79 492	17 972	61 520	342,3
Przychody finansowe	754	2 408	(1 654)	(68,7)
Koszty finansowe	(839)	860	(1 699)	(197,6)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	79 407	21 240	58 167	273,9
Podatek dochodowy	(11 010)	(5 733)	(5 277)	92,0
Zysk (strata) netto	68 397	15 507	52 890	341,1

(w tys. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.09.2020	30.09.2019	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA %
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	654 046	145 229	508 817	350,4
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 658	4 462	(804)	(18,0)
Pozostałe przychody	84	42	42	100,0
Przychody z działalności operacyjnej razem	657 788	149 733	508 055	339,3
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(91 071)	(61 898)	(29 173)	47,1
Marketing	(56 870)	(27 494)	(29 376)	106,8
Pozostałe usługi obce	(20 277)	(17 098)	(3 179)	18,6
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 944)	(2 416)	(528)	21,9
Amortyzacja	(5 647)	(5 033)	(614)	12,2
Podatki i opłaty	(2 418)	(2 081)	(337)	16,2
Koszty prowizji	(16 004)	(6 047)	(9 957)	164,7
Pozostałe koszty	(3 157)	(4 501)	1 344	(29,9)
Koszty działalności operacyjnej razem	(198 388)	(126 568)	(71 820)	56,7
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	459 400	23 165	436 235	1 883,2
Przychody finansowe	3 819	5 640	(1 821)	(32,3)
Koszty finansowe	(21 596)	(452)	(21 144)	4 677,9
Zysk przed opodatkowaniem	441 623	28 353	413 270	1 457,6
Podatek dochodowy	(79 767)	(7 690)	(72 077)	937,3
Zysk netto	361 856	20 663	341 193	1 651,2



Przychody

W III kwartale 2020 r. XTB odnotowało wzrost przychodów z 61,0 mln zł do 139,6 mln zł, tj. o 129,1% r/r. Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom były stale rosnąca baza klientów przekładająca się na wzrost wolumenu zawartych transakcji wyrażonego w lotach oraz wyższa r/r zmienność na rynkach finansowych i towarowych. W konsekwencji obrót instrumentami pochodnymi wyniósł 760,4 tys. lotów (III kwartał 2019: 423,3 tys. lotów) a rentowność na lota 184 zł (III kwartał 2019: 144 zł).

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	139 630	211 494	306 664	89 571	60 952	47 891	40 890	42 786
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	760 373	829 017	784 840	394 146	423 333	385 318	394 421	458 869
Rentowność na lota (w PLN) ²	184	255	391	227	144	124	104	93

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

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

XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy klientów i liczby aktywnych klientów. W konsekwencji baza do generowania wyników jest na znacznie wyższym poziomie niż była w 2019 r. W III kwartale 2020 r. Grupa pozyskała 21 178 nowych klientów wobec 10 042 rok wcześniej. 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 w Grupie istotnie wzrosła także liczba aktywnych klientów (wzrost z 28 136 do 55 760, tj. o 98,2% r/r).

	OKRES ZAKOŃCZONY							
	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
Nowi klienci ¹	21 178	30 523	21 911	10 424	10 042	9 246	6 843	5 742
Średnia liczba aktywnych klientów ²	53 309	52 083	45 660	26 582	25 171	23 688	22 245	21 279

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²⁾ Średnia kwartalna liczba klientów odpowiednio za okres 9, 6 i 3 miesięcy 2020 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2019 roku oraz 12 miesięcy 2018 roku.

Pierwsze półrocze 2020 r. upłynęło pod znakiem ponadprzeciętnej zmienności na rynkach finansowych, co pozwoliło XTB osiągnąć rekordowe przychody i znacząco powiększyć bazę klientów. Priorytetem Zarządu jest dalszy przyrost bazy klienckiej w kolejnych okresach prowadzący do umocnienia pozycji rynkowej na świecie. Działania te wspierane będą przez szereg inicjatyw m.in. wprowadzoną 5 października br. 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 tys. instrumentów finansowych (z 1 500 do 4 500 obecnie), po ciągłe doskonalenie wersji webowej i mobilnej wielokrotnie nagradzanej platformy 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 2 000 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 200 funduszy ETF, w tym na towary, nieruchomości i obligacje.

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

Ogłoszenie współpracy José Mourinho i XTB wyznaczyło także start nowej globalnej kampanii marketingowej „Be like José”. Jej koncepcja kreatywna opiera się na podobieństwach pomiędzy wyzwaniem, z którym mierzą się na co dzień inwestorzy i trenerzy. Dobrze przemyślana strategia, chęć wygrywania i umiejętność uczenia się na błędach to główne czynniki sukcesu zarówno w piłce nożnej, jak i w finansach.



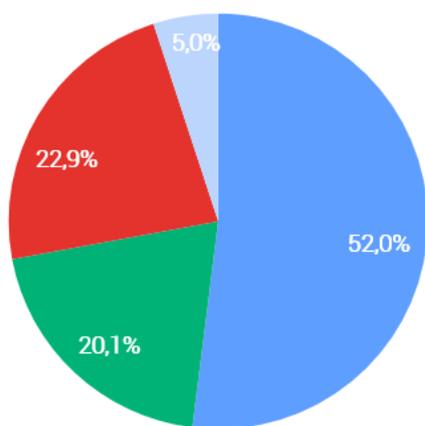
Spółka liczy na skuteczność nowej oferty na akcje i ETF-y oraz kampanii z José Mourinho i planuje zbliżyć się w kolejnych okresach do możliwości powtarzalnego pozyskiwania 30 tys. klientów kwartalnie. W szczególności ambicją Zarządu jest pozyskanie w IV kwartale 2020 r. około 25-30 tys. nowych klientów, a w 2021 r. średnio 30 tys. nowych klientów kwartalnie. W następstwie realizowanych działań, w okresie od 1 do 31 października br. Grupa pozyskała łącznie 11,4 tys. nowych klientów.

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

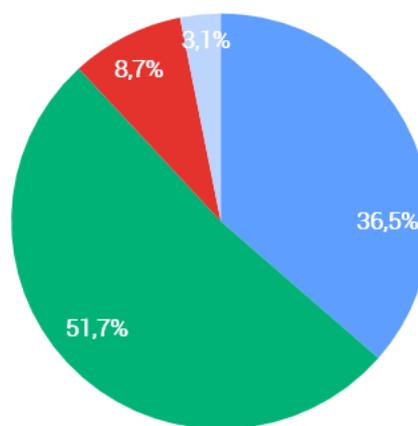
W odniesieniu do dwóch wcześniejszych kwartałów, III kwartał 2020 r. przyniósł zauważalny spadek zmienności na rynkach podczas wakacji w lipcu i sierpniu. Patrząc na przychody XTB pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że w III kwartale br. prym wiodły CFD oparte na indeksach. Ich udział w strukturze przychodów na instrumentach finansowych w III kwartale 2020 r. sięgnął 52,0% wobec 36,5% rok wcześniej. To konsekwencja m.in. dużego zainteresowania klientów XTB instrumentami CFD opartymi o amerykańskie indeksy US100 oraz US500. Drugą najbardziej dochodową klasą aktywów były instrumenty CFD na towary. Ich udział w strukturze przychodów w III kwartale 2020 r. wyniósł 22,9% (III kwartał 2019 r.: 8,7%). Najzyskowniejszym instrumentem w tej klasie był CFD oparty na notowaniach uncji złota oraz uncji srebra. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 20,1% wszystkich przychodów wobec 51,7% rok wcześniej. Wśród tej klasy aktywów największą popularnością cieszyły się instrumenty oparte o parę walutową EURUSD.

Struktura przychodów wg klasy aktywów (w %)

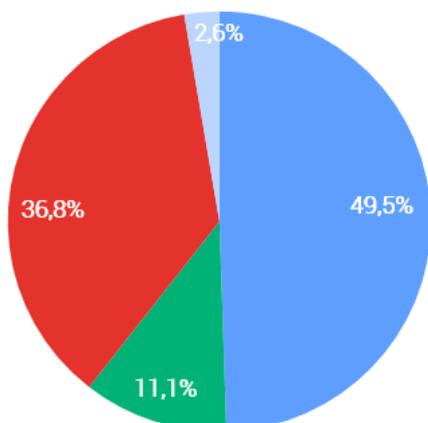
III kwartał 2020



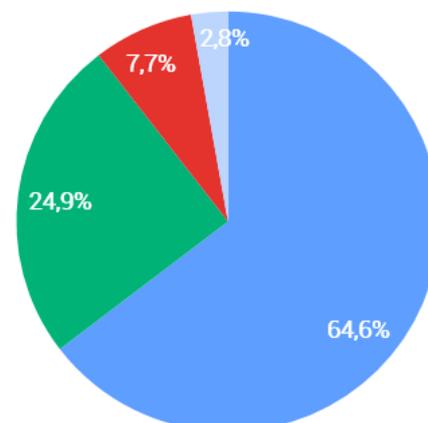
III kwartał 2019



I - III kwartał 2020



I - III kwartał 2019





(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2020	30.09.2019	ZMIANA %	30.09.2019	30.09.2019	ZMIANA %
CFD na indeksy	73 164	21 937	233,5	325 982	94 532	244,8
CFD na waluty	28 306	31 125	(9,1)	73 050	36 461	100,4
CFD na towary	32 265	5 256	513,9	242 309	11 206	2 062,3
CFD na akcje i ETF-y	4 112	1 207	240,7	8 512	2 369	259,3
CFD na obligacje	55	404	(86,4)	192	1 067	(82,0)
Instrumenty pochodne CFD razem	137 902	59 929	130,1	650 045	145 635	346,4
Akcje i ETF-y	2 877	268	973,7	8 876	668	1 228,7
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	140 780	60 197	133,9	658 921	146 303	350,4
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(627)	(61)	927,7	(1 086)	(150)	624,0
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(1 504)	(344)	337,3	(3 788)	(924)	310,0
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	138 648	59 792	131,9	654 046	145 229	350,4

XTB kładzie duży nacisk na dywersyfikację geograficzną przychodów, konsekwentnie realizując strategię zbudowania marki globalnej. Krajami, z których Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 15% przychodów jest Polska i Hiszpania z udziałem wynoszącym w III kwartale 2020 r. odpowiednio 34,5% (III kwartał 2019 r.: 41,4%) oraz 15,9% (III kwartał 2019 r.: 18,5%). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza w żadnym przypadku 15%.

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2020	30.09.2019	ZMIANA %	30.09.2020	30.09.2019	ZMIANA %
Europa Środkowo-Wschodnia	59 449	34 252	73,6	316 574	78 955	301,0
- w tym Polska	48 180	25 211	91,1	225 110	61 423	266,5
Europa Zachodnia	54 550	22 934	137,9	270 082	59 870	351,1
- w tym Hiszpania	22 189	11 247	97,3	114 194	32 434	252,1
Ameryka Łacińska	25 630	3 766	580,6	71 132	10 908	552,1
Przychody z działalności operacyjnej razem	139 629	60 952	129,1	657 788	149 733	339,3

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

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2020	30.09.2019	ZMIANA %	30.09.2020	30.09.2019	ZMIANA %
Działalność detaliczna	129 083	60 161	114,6	557 640	138 312	303,2
Działalność instytucjonalna (X Open Hub)	10 547	791	1233,4	100 148	11 421	776,9
Przychody z działalności operacyjnej razem	139 630	60 952	129,1	657 788	149 733	339,3

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

Co do zasady, na przychody Grupy pozytywnie wpływa wyższa aktywność rynków finansowych i towarowych z uwagi na to, że w takich okresach obserwuje się wyższy poziom obrotów realizowanych przez klientów Grupy oraz wyższą rentowność na lota. Korzystne dla Spółki są okresy występowania wyraźnych i długich trendów rynkowych i właśnie w takich momentach osiąga najwyższe przychody. W związku z tym, wysoka aktywność rynków finansowych i towarowych prowadzi co do zasady do



zwiększonego wolumenu obrotów na platformach transakcyjnych Grupy. Natomiast spadek tej aktywności oraz związany z tym spadek aktywności transakcyjnej klientów Grupy prowadzi co do zasady do zmniejszenia przychodów operacyjnych Grupy. Z uwagi na powyższe, przychody operacyjne i rentowność Grupy mogą spadać w okresach niskiej aktywności rynków finansowych i towarowych. Ponadto, może pojawić się bardziej przewidywalny trend, w którym rynek porusza się w ograniczonym zakresie cenowym. Prowadzi to do powstania tendencji rynkowych, dających się przewidzieć z wyższym prawdopodobieństwem niż w przypadku większych kierunkowych ruchów na rynkach, co tworzy sprzyjające warunki do transakcji zawieranych w wąskim zakresie rynku (ang. range trading). W takim przypadku obserwuje się większą liczbę transakcji przynoszących zyski klientom, co prowadzi do obniżenia wyniku Grupy z tytułu *market making*.

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

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2020 r. ukształtowały się na poziomie 60,1 mln zł i były o 17,1 mln zł wyższe w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej (III kwartał 2019 r.: 43,0 mln zł). Najistotniejsze zmiany r/r wystąpiły w:

- kosztach marketingowych, wzrost o 9,1 mln zł wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost o 4,0 mln zł głównie związany ze wzrostem zatrudnienia;
- kosztach prowizji, wzrost o 3,3 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 1,3 mln zł w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na: (i) systemy IT i licencje (wzrost o 0,8 mln zł r/r); (ii) usługi wsparcia informatycznego (wzrost o 0,6 mln zł r/r).

(w tys. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.09.2020	30.09.2019	ZMIANA %	30.09.2020	30.09.2019	ZMIANA %
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	25 385	21 368	18,8	91 071	61 898	47,1
Marketing	17 870	8 735	104,6	56 870	27 494	106,8
Pozostałe usługi obce	7 045	5 737	22,8	20 277	17 098	18,6
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 043	884	18,0	2 944	2 416	21,9
Amortyzacja	1 832	1 795	2,1	5 647	5 033	12,2
Podatki i opłaty	1 026	551	86,2	2 418	2 081	16,2
Koszty prowizji	5 480	2 143	155,7	16 004	6 047	164,7
Pozostałe koszty	457	1 767	(74,1)	3 157	4 501	(29,9)
Koszty działalności operacyjnej razem	60 138	42 980	39,9	198 388	126 568	56,7

W ujęciu k/k koszty działalności operacyjnej spadły o 5,6 mln zł głównie za sprawą niższych o 4,4 mln zł kosztów marketingu oraz niższych o 1,5 mln kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
Koszty działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	60 138	65 721	72 529	47 324	42 980	42 490	41 098	40 862
- marketing	17 870	22 260	16 740	10 222	8 735	9 581	9 178	7 878
Nowi klienci	21 178	30 523	21 911	10 424	10 042	9 246	6 843	5 742
Średnia liczba aktywnych klientów	55 760	58 508	45 660	30 815	28 136	25 131	22 245	20 568

W ocenie Zarządu łączny poziom kosztów działalności operacyjnej Grupy w 2020 r. może być wyższy o około 50% w stosunku do 2019 r., z czego w samym IV kwartale zakłada się wzrost kosztów marketingu do poziomów wyższych niż w II kwartale 2020 r, przy jednoczesnej stabilizacji kosztów wynagrodzeń na poziomie zbliżonym do tego z III kwartału 2020 r.



W konsekwencji łączna wartość kosztów działalności operacyjnej w IV kwartale 2020 r. może być zbliżona do tej z II kwartału 2020 r.

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

Na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy. Poziom wydatków marketingowych uzależniony z kolei będzie od oceny ich wpływu na wyniki i rentowność Grupy, tempa ekspansji zagranicznej oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania. Pojawienie się nowych regulacji wpłynąć może, jeżeli znajdzie 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 perspektywy dalszej działalności, przyszłych zysków, zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, poziomu współczynników adekwatności kapitałowej, planów ekspansji, wymogów prawa w tym zakresie, jak i wytycznych KNF. W szczególności Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące wypłaty dywidendy, kierował się będzie koniecznością zapewnienia odpowiedniego poziomu współczynników adekwatności kapitałowej Spółki oraz kapitału niezbędnego do rozwoju Grupy.

Zarząd podtrzymuje, że jego zamiarem jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, przy uwzględnieniu czynników wskazanych powyżej, w kwocie na poziomie od 50% do 100% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Jednostkowy zysk netto za okres 9 miesięcy 2020 r. wyniósł 380,5 mln zł.

Biorąc pod uwagę stanowisko KNF opublikowane dnia 22 maja 2018 r. dotyczące polityki dywidendowej domów maklerskich w perspektywie średnioterminowej, rekomendowana jest w nim wypłata dywidendy wyłącznie przez domy maklerskie, które w szczególności:

- posiadały na koniec każdego kwartału łączny współczynnik kapitałowy na poziomie co najmniej 14% - możliwa jest wówczas wypłata dywidendy w kwocie nie wyższej niż 100% zysku netto za dany rok, lub
- posiadały na ostatni dzień kalendarzowy danego roku łączny współczynnik kapitałowy na poziomie co najmniej 14% - możliwa jest wówczas wypłata dywidendy w kwocie nie wyższej niż 75% zysku netto za dany rok;
- uzyskają ocenę nadzorczą BION w wysokości 1 albo 2.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka jest w trakcie oczekiwania na najświeższą ocenę BION. Ostatnimi laty była ona przekazywana Spółce przez KNF w lipcu.

W zakresie łącznego współczynnika kapitałowego, jego poziomu w okresie I-III kwartał 2020 r. prezentuje poniższy wykres.





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 kwartału br. łączny współczynnik kapitałowy w Spółce wyniósł 18,0%, na koniec II kwartału 2020 r.: 13,6%, natomiast na koniec III kwartału 2020 r.: 15,1%. Oznacza to, że pod warunkiem uzyskania łącznego współczynnika kapitałowego na 31.12.2020 r. na poziomie co najmniej 14% i spełnieniu pozostałych kryteriów możliwa będzie wypłata dywidendy z jednostkowego zysku netto Spółki za rok 2020 w wysokości do 75% tego zysku.

Zarząd chcąc m.in. zabezpieczyć interesy akcjonariuszy w zakresie możliwości wypłaty dywidendy z zysku za rok 2020, wystąpił do KNF z wnioskiem o zgodę na zaliczenie części zysku za I półrocze 2020 r. (w wysokości 24,9% tego zysku) do kapitału podstawowego Tier I. W rezultacie tych działań, w przypadku uzyskania zgody KNF, powinno nastąpić zwiększenie bazy kapitałowej Spółki i podniesienie jej współczynników kapitałowych. W ocenie Zarządu zabezpieczy to osiągnięcie na dzień 31 grudnia 2020 r. łącznego współczynnika kapitałowego na poziomie co najmniej 14% i umożliwi dalszy rozwój Grupy.

Środki pieniężne własne i ich ekwiwalenty

W środowisku niskich stóp procentowych, które zniechęca do utrzymywania depozytów w bankach, XTB zaczęło lokować część swojej gotówki w instrumenty finansowe posiadające wagę ryzyka 0% (obligacje skarbowe oraz obligacje poręczone przez Skarb Państwa). Na dzień 30 września 2020 r. łączna wartość własnych środków pieniężnych oraz obligacji wyniosła w Grupie 880,7 mln zł, z tego 680,0 mln zł przypadła na środki pieniężne, a 200,7 mln zł na obligacje. Zarząd zakłada, że wartość portfela instrumentów o wadze ryzyka 0% będzie rosła w przyszłości.

2.3 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
EBITDA (w tys. PLN) ¹	81 324	19 767	465 047	28 198
EBITDA marża (%) ²	58,2	32,4	70,7	18,8
Marża zysku netto (%) ³	49,0	25,4	55,0	13,8
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴	33,7	13,9	72,2	6,0
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	14,7	5,8	31,3	2,7
Łączny współczynnik kapitałowy Spółki z uwzględnieniem buforów (%) ⁶	15,1	11,3	15,1	11,3
Łączny współczynnik kapitałowy Grupy z uwzględnieniem buforów (%) ⁷	14,2	10,8	14,2	10,8

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

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

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

⁴) Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda kapitałów własnych (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitałów własnych na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 3 oraz 9-miesięczne zostały zannualizowane).

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

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

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



2.4 Wybrane dane operacyjne

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Segment działalności detalicznej	698 440	376 723	2 159 384	1 068 104
Europa Środkowo-Wschodnia	352 029	195 060	1 129 466	560 973
Europa Zachodnia	222 611	141 786	740 795	410 204
Ameryka Łacińska	123 800	39 877	289 122	96 927
Segment działalności instytucjonalnej	61 933	46 610	214 846	134 968
Razem	760 373	423 333	2 374 230	1 203 072

W poniższej tabeli przedstawiono:

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

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Nowi klienci ¹⁾	21 178	10 042	73 612	26 131
Średnia liczba aktywnych klientów ²⁾	55 760	28 136	53 309	25 171
Klienci razem	219 024	139 949	219 024	139 949
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁵⁾	296 259	95 259	1 341 444	290 143
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁶⁾	2,5	2,2	12,3	5,9
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁸⁾	760 373	423 333	2 374 230	1 203 072
Rentowność na lota (w PLN) ⁹⁾	184	144	227	124
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	275 143,5	140 167,7	729 835,2	409 133,3
Rentowność na 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD (w PLN)	131	109	233	92
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	346	49	867	124

¹⁾ Liczba nowych Klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

³⁾ Depozyty netto stanowią depozyty wpłacone przez klientów, pomniejszone o kwoty wycofane przez klientów, w danym okresie.

⁴⁾ Przychody z działalności operacyjnej Grupy w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę klientów, którzy przeprowadzili co najmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

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



Segment działalności detalicznej

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Nowi klienci ¹	21 176	10 041	73 612	26 126
Średnia liczba aktywnych klientów ²	55 735	28 109	53 285	25 143
Klienci razem	218 988	139 911	218 988	139 911
Liczba transakcji ⁵	14 705 406	6 551 807	45 338 223	18 438 533
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁶	698 441	376 723	2 159 384	1 068 104
Depozyty netto (w tys. PLN) ⁷	283 835	99 934	1 241 888	287 864
Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) ⁸	2,3	2,1	10,5	5,5
Średnie koszty pozyskania klienta (w tys. PLN) ¹⁰	0,8	0,9	0,8	1,0
Rentowność na lota (w PLN) ¹²	185	160	258	129
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej (w mln USD)	253 444	126 222	667 684	366 370
Rentowność na 1 milion USD obrotu instrumentami pochodnymi CFD (w PLN) ¹³	132	119	216	94
Obrót akcjami w wartości nominalnej (w mln USD)	346	49	867	124

¹⁾ Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

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

⁴⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowym; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.

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

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

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

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

⁹⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem w segmencie działalności detalicznej podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w wartości nominalnej w PLN.

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
		30.09.2020		30.09.2019
Europa Środkowo-Wschodnia	28 843	51,7%	13 831	49,2%
Europa Zachodnia	17 657	31,7%	11 174	39,8%
Ameryka Łacińska	9 235	16,6%	3 104	11,0%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	55 735	100,0%	28 109	100,0%

	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
		30.09.2020		30.09.2019
Europa Środkowo-Wschodnia	28 151	58,2%	12 674	50,4%
Europa Zachodnia	17 802	33,4%	10 145	40,3%
Ameryka Łacińska	7 333	13,8%	2 324	9,3%
Średnia liczba aktywnych klientów razem	53 285	100,0%	25 143	100,0%



Segment działalności instytucjonalnej

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

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Średnia liczba aktywnych klientów	25	27	24	28
Klienci razem	36	38	36	38

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach	61 933	46 610	214 846	134 968

XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śmielej buduje swoją obecność na rynkach pozaeuropejskich, konsekwentnie realizując strategię stworzenia marki globalnej. Zarząd XTB główny nacisk kładzie na rozwój organiczny, z jednej strony zwiększając penetrację rynków europejskich, z drugiej budując sukcesywnie swoją obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce. W ślad za tymi działaniami skład grupy kapitałowej poszerzać się będzie o nowe podmioty zależne. Warto nadmienić, że ekspansja geograficzna jest procesem realizowanym przez XTB w sposób ciągły, którego efekty rozłożone są w czasie. W związku z tym raczej nie należy się spodziewać nagłych, skokowych zmian wyników Grupy z tego tytułu. Ambicją Zarządu jest stworzenie do końca 2020 r. ram formalno-prawnych i organizacyjnych pod rozpoczęcie z początkiem 2021 r. działalności operacyjnej w wybranym kraju azjatyckim. W zakresie RPA, ze względu na złożone lokalne uwarunkowania formalno-prawne, Zarząd na chwilę obecną nie jest w stanie wskazać przewidywanej daty rozpoczęcia działalności na tym rynku.

Rozwój XTB możliwy jest także poprzez fuzje i przejęcia, zwłaszcza z podmiotami które pozwoliłyby osiągnąć Grupie synergii geograficzną (rynk wzajemnie się uzupełniające). Tego typu transakcje realizowane będą jednak tylko w przypadku gdy wiązać się będą z wymiernymi korzyściami dla Spółki i jej akcjonariuszy.

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 2020 roku, a w niektórych przypadkach również przez dłuższy czas wykraczający poza bieżący rok obrotowy:

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

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



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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	139 630	211 494	306 664	89 571	60 952	47 891	40 890	42 786
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	760 373	829 017	784 840	394 146	423 333	385 318	394 421	458 869
Rentowność na lota (w PLN) ²	184	255	391	227	144	124	104	93

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

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

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

	01.01.2020-30.09.2020	2019	2018	2017	2016	2015
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	15,2%	8,7%	6,5%	15,2%	7,8%	4,7%

Poziom zmienności na rynkach finansowych i towarowych w 2020 r., zmiany regulacyjne jak też inne czynniki (jeżeli wystąpią) mogą wpływać na kondycję partnerów instytucjonalnych XTb, wolumen obrotu w lotach, jak i przychody XTb z tych klientów.

- W ocenie Zarządu łączny poziom kosztów działalności operacyjnej Grupy w 2020 r. może być wyższy o około 50% w stosunku do 2019 r., z czego w samym IV kwartale zakłada się wzrost kosztów marketingu do poziomów wyższych niż w II kwartale 2020 r, przy jednoczesnej stabilizacji kosztów wynagrodzeń na poziomie zbliżonym do tego z III kwartału 2020 r. W konsekwencji łączna wartość kosztów działalności operacyjnej w IV kwartale 2020 r. może być zbliżona do tej z II kwartału 2020 r.

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.

- W dniu 10 lutego 2017 roku turecki organ regulacyjny tj. Capital Markets Board of Turkey (CMB) wprowadził zmiany w regulacjach dotyczących działalności usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych. Przyczyniło się to do znacznego spadku liczby klientów i w konsekwencji do istotnego ograniczenia działalności Grupy w Turcji. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Zarząd podjął ostateczną decyzję o wznowieniu działań mających na celu wygaszenie działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. Decyzja Spółki została podjęta po przeanalizowaniu sytuacji spółki zależnej oraz wobec braku zakładanego złagodzenia ograniczeń wprowadzonych przez Capital Markets Board of Turkey (CMB). Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego spółka nie posiadała aktywnej licencji na prowadzenie działalności. W dniu 15 kwietnia 2020 r. Zarząd podjął decyzję o ujęciu w księgach rachunkowych reklasyfikacji części ujemnych różnic kursowych w kwocie 21,9 mln. zł wynikających z przeliczenia kapitału tureckiej spółki zależnej Tasfiye Halinde XTb Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (dawniej: X Trade Brokers Menkul Değerler A.S.) z pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia” znajdującej się



w kapitałach własnych do rachunku wyników. Ujęcie w księgach rachunkowych reklasyfikacji w powyższej kwocie jako koszt finansowy ma charakter operacji księgowej i zostało rozpoznane w skonsolidowanym wyniku finansowym za I półrocze 2020 r., natomiast nie ma 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 III kwartału 2020 r. wynosiła 3,1 mln zł i jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, zostanie rozpoznana w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki. W dniu 15 września 2020 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki. Nazwa spółki uległa zmianie na Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş.

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

XTB ze swoją silną pozycją rynkową oraz dynamicznie rosnącą bazą klientów coraz śmielej wchodzi na rynki pozaeuropejskie, konsekwentnie realizując strategię zbudowania marki globalnej. W 2020 r. i latach kolejnych Grupa zamierza zwiększyć penetrację rynków europejskich oraz dalej budować swoją obecność w Ameryce Łacińskiej, Azji i Afryce.

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

3. Organy Spółki

3.1 Zarząd

Na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

IMIĘ 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 września 2020 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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



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

4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.1 Kapitał Podstawowy

Na dzień 30 września 2020 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 Dom 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

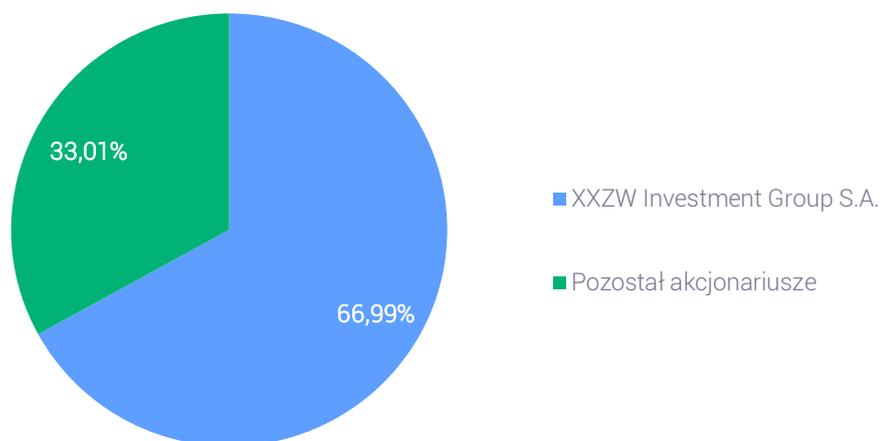
Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 21 sierpnia 2020 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I półrocze 2020 roku) stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki 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%

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 września 2020 roku prezentuje poniższy wykres:



Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 30 września 2020 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 21 sierpnia 2020 roku.

4.4 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

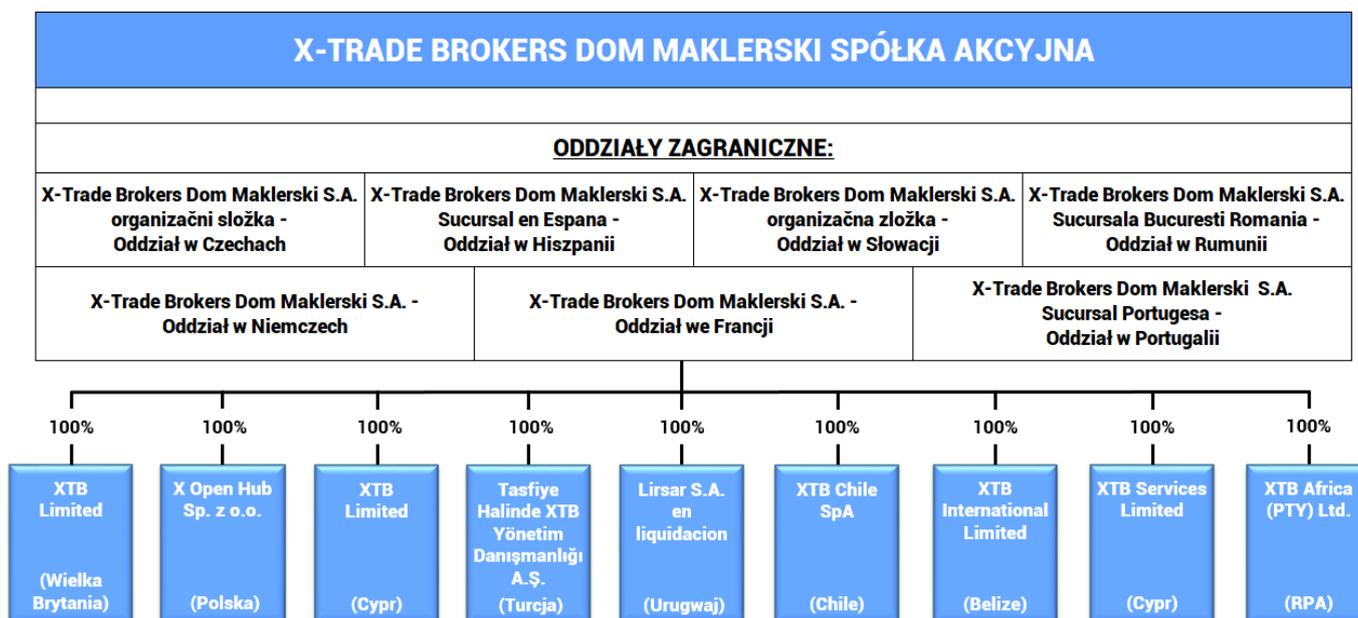
Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadały na koniec okresu sprawozdawczego oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania akcji oraz uprawnień do akcji Spółki.

5. Pozostałe informacje

5.1 Opis grupy kapitałowej

Na dzień bilansowy, tj. 30.09.2020 r. Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz 9 spółek zależnych Spółki. Spółka posiada 7 oddziałów zagranicznych.

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



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

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

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

XTB Limited, Wielka Brytania

XTB Limited prowadzi działalność obejmującą m.in.:

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

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

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



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

XTB Limited prowadzi działalność obejmującą m.in.:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pozostała część różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału udziałowego/własnego tureckiej spółki, która to na koniec III kwartału 2020 r. wynosiła 3,1 mln zł i jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, zostanie rozpoznana w skonsolidowanym wyniku z chwilą likwidacji tej spółki.

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

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

Lirsar S.A en liquidacion, Urugwaj

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



XTB Chile SpA, Chile

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

XTB International Limited, Belize

W dniu 23 lutego 2017 roku Jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce CFDs Prime z siedzibą w Belize. W dniu 20 marca 2017 roku spółka zmieniła nazwę z CFDs Prime Limited na XTB International Limited. W dniu 26 września 2019 roku Spółka dominująca objęła 500 000 udziałów w 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.

XTB Africa (PTY) Ltd., Republika Południowej Afryki

W dniu 10 lipca 2018 roku Jednostka dominująca utworzyła spółkę zależną XTB Africa (PTY) Ltd. z siedzibą w RPA. Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej. W dniu 14 października 2019 roku Spółka dominująca objęła 100 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale. Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej i była w trakcie uzyskiwania licencji na prowadzenie działalności maklerskiej.

XTB Services Asia Pte. Ltd., Singapur

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

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 30 września 2020 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A inne niż opisane powyżej.

5.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku oraz 30 września 2019 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

(w tys. PLN)	30.09.2020	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019	30.09.2019
	PRZYCHODY	NALEŻNOŚCI	PRZYCHODY	NALEŻNOŚCI	NALEŻNOŚCI
Podmioty zależne:					
XTB Limited (UK)	41 469	15 475	658	2 777	1 537
XTB Limited (CY)	7 935	9	2 056	94	149
X Open Hub Sp. z o.o.	1 603	370	2 849	482	997
XTB International Limited	75 160	1 777	11 603	5 579	4 138
(w tys. PLN)	30.09.2019	30.09.2019	30.09.2019	31.12.2019	30.09.2019
	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	ZOBOWIĄZANIA
Podmioty zależne:					
XTB Limited (UK)	(12 208)	7 725	(8 339)	7 488	8 268
XTB Limited (CY)	(2 078)	657	(2 190)	364	286
X Open Hub Sp. z o.o.	(1 074)	111	(697)	93	115
XTB International Limited	(26 496)	7 942	(12 943)	2 253	6 725
XTB Services Limited	(22 674)	1 832	(10 687)	896	1 016



Na dzień 30 września 2020 roku Grupa wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 13 tys. PLN z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego (na dzień 31 grudnia 2019 roku 1 tys. PLN, na dzień 30 września 2019 roku 1 tys. PLN). W okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 roku Grupa nie odnotowała zysku ani straty z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego. Ponadto Pan Jakub Zabłocki pobiera wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w spółce zależnej w Wielkiej Brytanii. Wypłacone wynagrodzenie brutto wraz z premiami w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 roku wyniosło 1 175 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2019 roku wyniosło 1 354 tys. zł.

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

Na dzień 30 września 2020 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019 roku Jednostka dominująca ani żaden z jej podmiotów zależnych nie udzielił poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

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

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2020 rok.

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

Na dzień 30 września 2020 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 8,4 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczy się jedno postępowanie o wartości około 700 tys. zł oraz w przedmiocie roszczeń klientów toczy się sześć postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około ok. 7,7 mln zł. Poniżej zaprezentowano zdaniami 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;
- 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. Wyłącznie 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;
- XTB International Limited („XTB International”) z siedzibą w Belize jest stroną postępowania sądowego dotyczącego likwidacji banku Choice Bank Limited („Bank”) prowadzącego rachunek bankowy XTB International. Na rachunku



bankowym zgromadzone były środki w wysokości 500 000 USD służące jako kapitał zabezpieczający licencję wydawaną przez International Financial Services Commission Belize zgodnie z lokalnymi wymogami prawnymi. Zgodnie z decyzją komisji stałej Banku oraz likwidatora Banku z 4 października 2019 r., 53% środków zgromadzonych na rachunku bankowym XTB International zostanie zwrócone XTB International. Powództwo dotyczące zakwalifikowania pozostałych 47% środków zgromadzonych na rachunku bankowym jako trust, a tym samym mających pierwszeństwo przed innymi wierzycielami zostało złożone do sądu. Sprawa jest aktualnie w toku. W dniu 20 października 2020 r. Spółka otrzymała zwrot środków w wysokości 432 604,62 USD.

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.

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

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

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

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



niezaskarżonej podlega wykonaniu przez Xtrade Europe Ltd. – w dniu 3 lutego 2020 r. zostało skierowane do spółki żądanie udzielenia informacji o stanie wykonania orzeczenia. Postępowanie ws. złożonej w imieniu X-TRADE Brokers Dom Maklerski S.A. apelacji w zakresie, w jakim wyrok oddalił powództwo, oczekuje na wyznaczenie terminu posiedzenia przed Sądem Apelacyjnym.

Przed Prokuraturą Rejonową Warszawa-Śródmieście w Warszawie (sygn. sprawy PR 4 Ds.376.2017.TD), toczy się postępowanie z wniosku Spółki o ściganie w związku z wprowadzeniem do obrotu znaku podrobionego w rozumieniu art. 120 p.w.p. tj. znaku XTB przez pracowników i współpracowników XTRADE EUROPE LTD. Wniosek złożono w dniu 23 września 2016 r. Postanowieniem z dnia 12 listopada 2019 r. Prokurator umorzył postępowanie w sprawie wobec niewykrycia sprawcy czynu. W dniu 3 grudnia 2019 r. w imieniu Spółki zostało wniesione zażalenie na postanowienie o umorzeniu. Postanowieniem z dnia 6 kwietnia 2020 r. doręczonym w dniu 20 maja 2020 r. Sąd Rejonowy oddalił zażalenie. Umorzenie postępowania jest prawomocne.

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

W dniu 20 sierpnia 2019 r. Spółka wystąpiła z wnioskiem o zawiązanie do próby ugodowej obejmującym kwotę 1 400 000 zł, na którą składają się kwoty: (a) 800 000 zł tytułem zwrotu bezpodstawnie uzyskanych korzyści przez XTRADE EUROPE LTD. w wyniku używania kolizyjnych oznaczeń w charakterze oznaczeń towarów lub usług przedsiębiorstwa; (b) 600 000 zł tytułem odszkodowania obejmującego straty wynikające z używania oznaczeń tożsamyh z oznaczeniami przedsiębiorstwa Spółki oraz tytułem utraconych korzyści w postaci wynagrodzenia za używanie wspomnianych oznaczeń. Postępowanie w tej sprawie toczy się aktualnie przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie. W dniu 9 stycznia 2020 r. odbyło się pierwsze posiedzenie. Z uwagi na niedoręczenie Uczestnikowi pisma zawierającego zawiązanie do próby ugodowej i konieczności podjęcia przez Sąd kolejnej próby, wyznaczono drugi termin posiedzenia na dzień 29 września 2020 r. Postępowanie zostało zakończone w dniu 29 września 2020 r., nie zawarto ugody.

Postępowania administracyjne i kontrolne

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

- w dniu 27 września 2018 r. Spółka otrzymała decyzję o nałożeniu na Spółkę na podstawie art. 167 ust. 2 pkt 1 w związku z art. 167 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowym kary pieniężnej w wysokości 9,9 miliona 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. Postępowanie administracyjne prowadzone przez AMF może prowadzić do nałożenia na Spółkę kar lub innych sankcji w ramach uprawnień nadzorczych AMF.

- pismem z dnia 30 marca 2020 r. niemiecka instytucja ubezpieczenia emerytalnego, Deutsche Rentenversicherung, poinformowała o wszczęciu kontroli w niemieckim oddziale Spółki od 21 kwietnia 2020 r. w trybie paragrafu 28p czwartej księgi niemieckiego kodeksu socjalnego (SGB IV). Przedmiotem kontroli jest m.in. (i) prawidłowość wpłat składek i sprawozdań z ubezpieczeń społecznych, w tym odpowiednie zabezpieczenie na wypadek niewypłacalności umów kredytowych, opłat wynikających z ustawy o rekompensacie wydatków oraz odpisu z tytułu niewypłacalności za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2019 r. (ii) ustalenie wynagrodzeń podlegających ubezpieczeniu wypadkowemu i ich przyporządkowanie do poszczególnych punktów taryfowych zagrożeń dla danego ubezpieczyciela za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2019 r. (iii) podatki, wpłaty składki i obowiązki sprawozdawcze wynikające z ustawy o ubezpieczeniu społecznym artystów (Künstlersozialkasse) za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2019 r. W momencie sporządzania niniejszego raportu kontrola nie została zakończona.
- w ramach wykonywania uprawnień nadzorczych pismem z dnia 29 maja 2020 r. KNF poinformowała o wszczęciu kontroli od dnia 1 czerwca 2020 r. Przedmiotem kontroli było sprawdzenie, czy działalność Spółki jest zgodna z przepisami prawa, regulaminami, warunkami określonymi w zezwoleniach, zasadami uczciwego obrotu lub interesem zleceniodawców. Zakres kontroli obejmował warunki techniczne i organizacyjne prowadzenia działalności. W dniu 23 września 2020 r. Spółka otrzymała protokół kontrolny, w którym kontrolujący wskazali na dwa naruszenia prawa. Spółka, odnosząc się do protokołu kontrolnego, zobowiązała się do dołożenia należytej staranności w celu wyeliminowania stwierdzonych nieprawidłowości. Nie da się jednak wykluczyć, iż zidentyfikowane przez KNF uchybienia w działalności Spółki, będą mogły stanowić podstawy do m.in. wszczęcia postępowań administracyjnych w przedmiocie nałożenia na Spółkę kar lub innych sankcji w ramach uprawnień nadzorczych KNF lub innych organów.

Otoczenie regulacyjne

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

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

Ustawa o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

16 października 2019 r. Sejm uchwalił nowelizację Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Najważniejsze założenia ustawy: (a) obowiązek uchwalania polityki wynagrodzeń dla członków zarządu oraz rady nadzorczej spółki publicznej przez walne zgromadzenie nie rzadziej niż co cztery lata – rozwiązania przyjęte w polityce powinny przyczyniać się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności spółki. Polityka powinna zawierać opis stałych i zmiennych składników wynagrodzenia, jak również premii i innych świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, które mogą zostać przyznane członkom zarządu i rady nadzorczej. Rada Nadzorcza sporządzać powinna coroczne sprawozdanie o wynagrodzeniach, które następnie opiniowane będzie przez walne zgromadzenie; (b) obowiązki w zakresie transakcji z podmiotami powiązаныmi – zawarcie istotnej transakcji wymaga zgody rady nadzorczej spółki lub, jeżeli statut tak stanowi, walnego zgromadzenia, zaś istotną transakcją w rozumieniu nowelizacji jest transakcja zawierana przez spółkę z podmiotem powiązany, której wartość przekracza 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego spółki. W przypadku gdy istotna transakcja dotyczy interesów członka rady nadzorczej lub odpowiednio akcjonariusza, nie bierze on udziału w podejmowaniu decyzji o wyrażeniu zgody na zawarcie tej transakcji. Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informację o istotnej transakcji najpóźniej w momencie



zawarcia tej transakcji. Spod obowiązku informacyjnego wyłączone są: (i) transakcje zawierane na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności spółki, (ii) transakcje zawierane ze spółką w 100% zależną, oraz (iii) transakcje związane z wypłatą wynagrodzeń członkom zarządu lub rady nadzorczej, należnych zgodnie z przyjętą w spółce polityką wynagrodzeń; (c) zmiany w zakresie identyfikacji akcjonariuszy – każda spółka publiczna będzie mogła zwrócić się do KDPW, domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunek z prośbą o informację o akcjonariuszach.

5 listopada 2019 r. ustawa została podpisana przez Prezydenta. Data wejścia w życie przepisów została rozbita – część przepisów ustawy weszła w życie w ciągu 14 dni od ogłoszenia, część z dniem 1 stycznia 2020 r., zaś część z dniem 3 września 2020 r. Ze względu na epidemię koronawirusa, która miała miejsce w pierwszej połowie 2020 r., 27 maja 2020 r. weszło w życie rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie określenia innego terminu podjęcia przez walne zgromadzenie spółki uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej - zgodnie z rozporządzeniem termin na wdrożenie polityki wynagrodzeń został wydłużony do 31 sierpnia 2020 r., jednak niezależnie od powyższego, w Spółce uchwała ws. przyjęcia polityki wynagrodzeń została podjęta przy walne zgromadzenie w dniu 20 kwietnia 2020 r.

Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostały zinterpretowane przez Grupę w sposób niezgodny z ustawą, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę dalszych, istotnych nakładów finansowych.

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

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

Projekt ustawy o zmianie ustawy Prawo bankowe i niektórych innych ustaw

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

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

11 stycznia 2019 r. wpłynął do Sejmu rządowy projekt ustawy o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary. Celem projektowanej ustawy jest zwiększenie efektywności narzędzi służących do wymierzania sankcji podmiotom zbiorowym, zwłaszcza w przypadku zwalczania poważnej przestępczości gospodarczej i skarbowej. Najważniejsze założenia: (i) poszerzenie podstaw odpowiedzialności podmiotów zbiorowych – objęcie ustawą zachowań uznanych za zachowania własne podmiotów zbiorowych wyczerpujące znamiona czynu zabronionego; (ii) odpowiedzialność podmiotu zbiorowego za wszystkie czyny zabronione pod groźbą kary jako przestępstwo lub przestępstwo skarbowe; (iii) rezygnacja z wymogu uzyskania uprzedniego prejudykatu, tj. wyroku skazującego osobę fizyczną; (iv) spółka ponosi odpowiedzialność również wtedy, kiedy nie ustalono tożsamości sprawcy; (v) nieograniczony, otwarty katalog przestępstw;



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

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. Projekt jest aktualnie na etapie opiniowania przez Komisję Prawniczą.

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 działał przy Prezesie Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Obecnie projekt jest w fazie opiniowania.

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

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE





ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	127 925	53 700	620 215	125 965
Przychody z tytułu prowizji i opłat	824	1 343	2 875	4 466
Pozostałe przychody	5	30	84	42
Przychody z działalności operacyjnej razem	128 754	55 073	623 174	130 473
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(19 596)	(17 054)	(72 821)	(50 005)
Marketing	(9 872)	(4 486)	(31 225)	(14 616)
Pozostałe usługi obce	(13 444)	(8 726)	(40 927)	(26 099)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(625)	(625)	(1 816)	(1 694)
Amortyzacja	(1 654)	(1 511)	(4 953)	(4 235)
Podatki i opłaty	(787)	(326)	(1 916)	(1 637)
Koszty prowizji	(3 116)	(1 611)	(10 214)	(4 729)
Pozostałe koszty	(382)	(1 568)	(1 390)	(2 637)
Koszty działalności operacyjnej razem	(49 476)	(35 907)	(165 262)	(105 652)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	79 278	19 166	457 912	24 821
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych	(469)	1 745	(2 095)	(505)
Przychody finansowe	(27)	2 074	4 129	2 921
Koszty finansowe	(99)	435	(264)	(162)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	78 683	23 420	459 682	27 075
Podatek dochodowy	(10 835)	(5 485)	(79 203)	(6 906)
Zysk (strata) netto	67 848	17 935	380 479	20 169
Inne całkowite dochody	253	486	1 025	247
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków	253	486	1 025	247
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(174)	(408)	(894)	(219)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych	527	1 104	2 369	575
- podatek odroczony	(100)	(210)	(450)	(109)
Całkowite dochody ogółem	68 101	18 421	381 504	20 416
Zysk (strata) netto na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,58	0,15	3,24	0,17
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,58	0,15	3,24	0,17
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,58	0,15	3,24	0,17
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,58	0,15	3,24	0,17



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. PLN)	30.09.2020 (NIEBADANE)	31.12.2019 (BADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
AKTYWA			
Środki pieniężne	1 359 329	855 811	816 947
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	393 299	136 549	139 037
Inwestycje w jednostki zależne	36 039	54 463	56 352
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 604	71	2 290
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	24 378	12 747	11 464
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 429	3 541	5 123
Wartości niematerialne	516	380	373
Rzeczowe aktywa trwałe	11 347	13 138	13 518
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 534	7 189	7 480
Aktywa razem	1 841 475	1 083 889	1 052 584
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	880 703	519 550	523 457
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	39 276	19 159	16 100
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	442	1 335	50
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 352	10 119	11 381
Pozostałe zobowiązania	37 794	19 446	17 462
Rezerwy na zobowiązania	1 466	1 452	1 509
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	22 843	15 561	18 954
Zobowiązania razem	990 876	586 622	588 913
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	390 592	364 619	364 619
Różnice kursowe z przeliczenia	2 051	1 026	1 406
Zyski zatrzymane	380 479	54 145	20 169
Kapitał własny razem	850 599	497 267	463 671
Kapitał własny i zobowiązania razem	1 841 475	1 083 889	1 052 584



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2020 roku	5 869	71 608	364 619	1 026	54 145	497 267
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	380 479	380 479
Inne całkowite dochody	-	-	-	1 025	-	1 025
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	1 025	380 479	381 504
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	25 973	-	(54 145)	(28 172)
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(28 172)	(28 172)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	25 973	-	(25 973)	-
Stan na 30 września 2020 roku (niebadane)	5 869	71 608	390 592	2 051	380 479	850 599



Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	5 869	71 608	334 760	1 159	49 814	463 210
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	54 145	54 145
Inne całkowite dochody	-	-	-	(133)	-	(133)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	(133)	54 145	54 012
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	29 859	-	(49 814)	(19 955)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	(19 955)	(19 955)
- pokrycie strat z lat ubiegłych	-	-	29 859	-	(29 859)	-
Stan na 31 grudnia 2019 roku (badane)	5 869	71 608	364 619	1 026	54 145	497 267



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

(W TYS. PLN)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH ORAZ FUNDUSZY WYDZIELONYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2019 roku	5 869	71 608	334 760	1 159	49 814	463 210
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto	-	-	-	-	20 169	20 169
Inne całkowite dochody	-	-	-	247	-	247
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	-	-	-	247	20 169	20 416
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	-	-	29 859	-	(49 814)	(19 955)
- wypłata dywidendy	-	-	-	-	(19 955)	(19 955)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	-	-	29 859	-	(29 859)	-
Stan na 30 września 2019 roku (niebadane)	5 869	71 608	364 619	1 406	20 169	463 671



ŚRÓDROCZNE SKÓRCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. PLN)	OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.09.2020 (NIEBADANE)	30.09.2019 (NIEBADANE)
Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	459 682	27 075
Korekty:		
(Zysk) Strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	363	(18)
Amortyzacja	4 953	4 235
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	(5 640)	(3 036)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	15 758	(2 972)
Pozostałe korekty	761	257
Zmiana stanu		
Zmiana stanu rezerw	14	460
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(236 633)	(41 200)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(306 865)	(96 807)
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(11 631)	68
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	(2 888)	(2 772)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	361 153	118 257
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	18 348	(3 212)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	297 375	335
Zapłacony podatek dochodowy	(75 692)	(330)
Odsetki	221	278
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	221 904	283
Przeplýwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	14
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(2 150)	(1 775)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	(296)	(37)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	-	(1 993)
Dywidendy otrzymane od jednostek zależnych	2 666	3 477
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	220	(314)
Przeplýwy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego	(2 718)	(2 232)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu	(221)	(278)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(28 172)	(19 955)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(31 111)	(22 465)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	191 013	(22 496)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	435 039	412 950
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	5 640	3 037
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	631 692	393 491

WWW.XTB.PL

