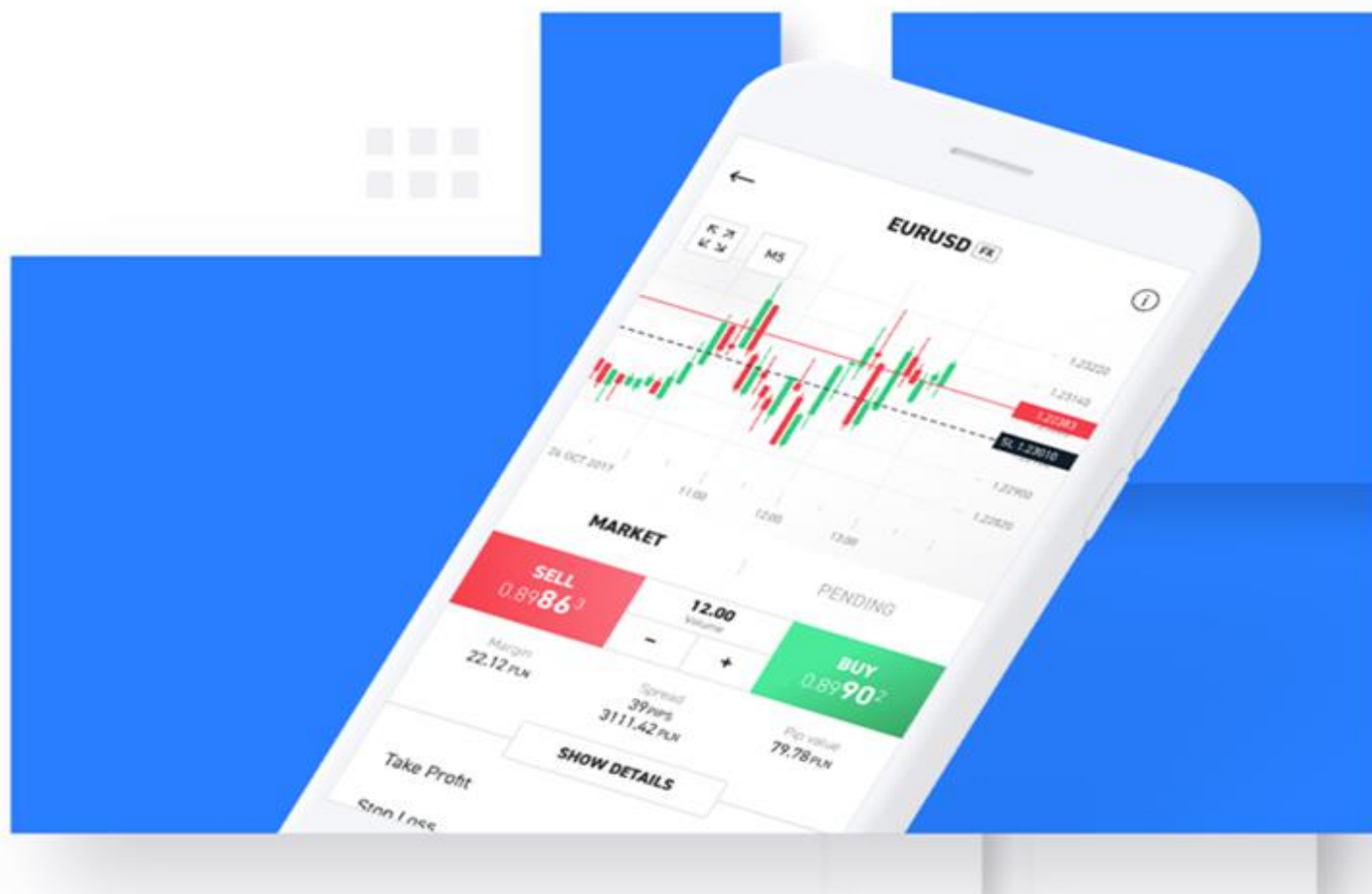




# RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU

GRUPA KAPITAŁOWA X-TRADE BROKERS DM S.A.

# SPIS TREŚCI

|                                                                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| WYBRANE DANE FINANSOWE                                                                                                    | 4  |
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE                                                                  | 7  |
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH                                                     | 8  |
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ                                                      | 9  |
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM                                                | 10 |
| PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                                   | 13 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO                                     | 14 |
| 1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej                                                                   | 14 |
| 2. Profesjonalny osąd i niepewność szacunków                                                                              | 17 |
| 3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego                                                                         | 17 |
| 4. Przyjęte zasady rachunkowości                                                                                          | 22 |
| 5. Sezonowość działalności                                                                                                | 22 |
| 6. Przychody z działalności operacyjnej                                                                                   | 22 |
| 7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze                                                                                | 23 |
| 8. Marketing                                                                                                              | 23 |
| 9. Pozostałe usługi obce                                                                                                  | 24 |
| 10. Koszty prowizji                                                                                                       | 24 |
| 11. Przychody i koszty finansowe                                                                                          | 24 |
| 12. Informacje dotyczące segmentów działalności                                                                           | 25 |
| 13. Środki pieniężne                                                                                                      | 30 |
| 14. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                                                                               | 30 |
| 15. Pożyczki udzielone i pozostałe należności                                                                             | 30 |
| 16. Wartości niematerialne                                                                                                | 31 |
| 17. Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                                | 34 |
| 18. Zobowiązania wobec klientów                                                                                           | 37 |
| 19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                                                                         | 37 |
| 20. Pozostałe zobowiązania                                                                                                | 37 |
| 21. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe                                                                      | 38 |
| 22. Kapitał własny                                                                                                        | 39 |
| 23. Podział zysku i dywidendy                                                                                             | 41 |
| 24. Zysk na akcję                                                                                                         | 41 |
| 25. Podatek dochodowy i odroczony                                                                                         | 41 |
| 26. Transakcje z podmiotami powiązanymi                                                                                   | 45 |
| 27. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych                                           | 46 |
| 28. Zdarzenia po dniu bilansowym                                                                                          | 47 |
| 29. Instrumenty finansowe klientów oraz wartości nominalne transakcji na instrumentach pochodnych (pozycje pozabilansowe) | 48 |
| 30. Pozycje dotyczące systemu rekompensat                                                                                 | 49 |
| 31. Zarządzanie kapitałem                                                                                                 | 49 |
| 32. Zarządzanie ryzykiem                                                                                                  | 51 |



## PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

66

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

|                                                                                                                           |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. Informacje ogólne                                                                                                      | 73  |
| 2. Profesjonalny osąd i niepewność szacunków                                                                              | 74  |
| 3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego                                                                         | 74  |
| 4. Przyjęte zasady rachunkowości                                                                                          | 79  |
| 5. Sezonowość działalności                                                                                                | 79  |
| 6. Przychody z działalności operacyjnej                                                                                   | 79  |
| 7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze                                                                                | 80  |
| 8. Marketing                                                                                                              | 80  |
| 9. Pozostałe usługi obce                                                                                                  | 81  |
| 10. Koszty prowizji                                                                                                       | 81  |
| 11. Przychody i koszty finansowe                                                                                          | 81  |
| 12. Informacje dotyczące segmentów działalności                                                                           | 82  |
| 13. Środki pieniężne                                                                                                      | 87  |
| 14. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                                                                               | 87  |
| 15. Inwestycje w jednostki zależne                                                                                        | 87  |
| 16. Pożyczki udzielone i pozostałe należności                                                                             | 89  |
| 17. Wartości niematerialne                                                                                                | 90  |
| 18. Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                                | 93  |
| 19. Zobowiązania wobec klientów                                                                                           | 96  |
| 20. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                                                                         | 96  |
| 21. Pozostałe zobowiązania                                                                                                | 96  |
| 22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe                                                                      | 97  |
| 23. Kapitał własny                                                                                                        | 98  |
| 24. Podział zysku i dywidendy                                                                                             | 99  |
| 25. Zysk na akcję                                                                                                         | 99  |
| 26. Podatek dochodowy i odroczony                                                                                         | 100 |
| 27. Transakcje z podmiotami powiązanymi                                                                                   | 103 |
| 28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych                                           | 106 |
| 29. Zdarzenia po dniu bilansowym                                                                                          | 106 |
| 30. Instrumenty finansowe klientów oraz wartości nominalne transakcji na instrumentach pochodnych (pozycje pozabilansowe) | 107 |
| 31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat                                                                                 | 108 |
| 32. Zarządzanie kapitałem                                                                                                 | 108 |
| 33. Zarządzanie ryzykiem                                                                                                  | 110 |

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

125

|                                                     |     |
|-----------------------------------------------------|-----|
| 1. Podstawowe informacje                            | 126 |
| 2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej | 129 |
| 3. Organy Spółki                                    | 140 |
| 4. Informacje o akcjach i akcjonariacie             | 141 |
| 5. Pozostałe informacje                             | 143 |
| 6. Oświadczenia Zarządu                             | 156 |

# WYBRANE DANE FINANSOWE





## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

|                                                                                                                           | W TYS. PLN            |            | W TYS. EUR            |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
|                                                                                                                           | 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE |            | 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE |            |
|                                                                                                                           | 30.06.2018            | 30.06.2017 | 30.06.2018            | 30.06.2017 |
| <b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:</b>                                                                |                       |            |                       |            |
| Przychody z działalności operacyjnej                                                                                      | 197 937               | 125 331    | 46 689                | 29 508     |
| Zysk z działalności operacyjnej                                                                                           | 115 144               | 52 706     | 27 160                | 12 409     |
| Zysk przed opodatkowaniem                                                                                                 | 122 007               | 36 799     | 28 779                | 8 664      |
| Zysk netto                                                                                                                | 100 402               | 29 358     | 23 683                | 6 912      |
| Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję) | 0,86                  | 0,25       | 0,20                  | 0,06       |
| <b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:</b>                                                              |                       |            |                       |            |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                                                                         | 129 647               | 6 558      | 30 581                | 1 544      |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                                                       | (303)                 | (3 596)    | (71)                  | (847)      |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                                                                          | (47)                  | (37 642)   | (11)                  | (8 862)    |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                                                   | 129 297               | (34 680)   | 30 498                | (8 165)    |

|                                                                                                                                       | W TYS. PLN  |             | W TYS. EUR  |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                                                                                                       | 30.06.2018  | 31.12.2017  | 30.06.2018  | 31.12.2017  |
| <b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:</b>                                                                             |             |             |             |             |
| Aktywa razem                                                                                                                          | 979 385     | 897 704     | 224 547     | 215 230     |
| Zobowiązania razem                                                                                                                    | 480 095     | 497 362     | 110 073     | 119 246     |
| Kapitał podstawowy                                                                                                                    | 5 869       | 5 869       | 1 346       | 1 407       |
| Kapitał własny                                                                                                                        | 499 290     | 400 342     | 114 474     | 95 985      |
| 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) | 4,25        | 3,41        | 0,98        | 0,82        |

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: 4,2395;
  - za okres porównawczy: 4,2474;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
  - za okres bieżący: 4,3616;
  - za okres porównawczy: 4,1709.



## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

|                                                                                                                           | W TYS. PLN            |            | W TYS. EUR            |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
|                                                                                                                           | 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE |            | 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE |            |
|                                                                                                                           | 30.06.2018            | 30.06.2017 | 30.06.2018            | 30.06.2017 |
| <b>Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów:</b>                                                                   |                       |            |                       |            |
| Przychody z działalności operacyjnej                                                                                      | 189 245               | 112 128    | 44 639                | 26 399     |
| Zysk z działalności operacyjnej                                                                                           | 117 528               | 52 324     | 27 722                | 12 319     |
| Zysk przed opodatkowaniem                                                                                                 | 118 215               | 30 387     | 27 884                | 7 154      |
| Zysk netto                                                                                                                | 94 567                | 24 486     | 22 306                | 5 765      |
| Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję) | 0,81                  | 0,21       | 0,19                  | 0,05       |
| <b>Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych:</b>                                                                 |                       |            |                       |            |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                                                                         | 127 496               | (1 593)    | 30 073                | (375)      |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                                                       | (1 546)               | (815)      | (365)                 | (192)      |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                                                                          | (47)                  | (37 642)   | (11)                  | (8 862)    |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                                                   | 125 903               | (40 050)   | 29 698                | (9 429)    |

|                                                                                                                                       | W TYS. PLN  |             | W TYS. EUR  |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                                                                                                       | 30.06.2018  | 31.12.2017  | 30.06.2018  | 31.12.2017  |
| <b>Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:</b>                                                                                |             |             |             |             |
| Aktywa razem                                                                                                                          | 941 087     | 853 391     | 215 766     | 204 606     |
| Zobowiązania razem                                                                                                                    | 432 778     | 440 542     | 99 225      | 105 623     |
| Kapitał podstawowy                                                                                                                    | 5 869       | 5 869       | 1 346       | 1 407       |
| Kapitał własny                                                                                                                        | 508 309     | 412 849     | 116 542     | 98 983      |
| 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) | 4,33        | 3,52        | 0,99        | 0,84        |

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

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz 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: 4,2395;
  - za okres porównawczy: 4,2474;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
  - za okres bieżący: 4,3616;
  - za okres porównawczy: 4,1709.

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





## PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

| (W TYS. ZŁ)                                                                                                                 | NOTA      | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                                                                                             |           | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Wynik z operacji na instrumentach finansowych                                                                               | 6.1       | 194 316                     | 123 047                   |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat                                                                                         | 6.2       | 3 541                       | 2 247                     |
| Pozostałe przychody                                                                                                         |           | 80                          | 37                        |
| <b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>                                                                           | <b>6</b>  | <b>197 937</b>              | <b>125 331</b>            |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze                                                                                     | 7         | (39 116)                    | (36 267)                  |
| Marketing                                                                                                                   | 8         | (16 775)                    | (13 807)                  |
| Pozostałe usługi obce                                                                                                       | 9         | (12 729)                    | (10 125)                  |
| Koszty utrzymania i wynajmu budynków                                                                                        |           | (3 915)                     | (3 763)                   |
| Amortyzacja                                                                                                                 | 16,17     | (2 254)                     | (3 021)                   |
| Podatki i opłaty                                                                                                            |           | (923)                       | (1 346)                   |
| Koszty prowizji                                                                                                             | 10        | (4 034)                     | (2 621)                   |
| Pozostałe koszty                                                                                                            |           | (3 047)                     | (1 675)                   |
| <b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>                                                                                |           | <b>(82 793)</b>             | <b>(72 625)</b>           |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                                                                      |           | <b>115 144</b>              | <b>52 706</b>             |
| <b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne</b>                                                                          | <b>16</b> | <b>-</b>                    | <b>(5 612)</b>            |
| Przychody finansowe                                                                                                         | 11        | 10 319                      | 2 421                     |
| Koszty finansowe                                                                                                            | 11        | (3 456)                     | (12 716)                  |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                                                            |           | <b>122 007</b>              | <b>36 799</b>             |
| Podatek dochodowy                                                                                                           | 25        | (21 605)                    | (7 441)                   |
| <b>Zysk netto</b>                                                                                                           |           | <b>100 402</b>              | <b>29 358</b>             |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                                                               |           | <b>(1 454)</b>              | <b>(6 723)</b>            |
| Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków                                  |           | (1 454)                     | (6 723)                   |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                                                                    |           | (2 879)                     | (5 130)                   |
| - różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych                                                                           |           | 1 759                       | (1 966)                   |
| - podatek odroczony                                                                                                         |           | (334)                       | 373                       |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                                                                             |           | <b>98 948</b>               | <b>22 635</b>             |
| <b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>                                                         |           | <b>100 402</b>              | <b>29 358</b>             |
| <b>Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>                                           |           | <b>98 948</b>               | <b>22 635</b>             |
| <b>Zysk netto na jedną akcję:</b>                                                                                           |           |                             |                           |
| - podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)                               |           | 0,86                        | 0,25                      |
| - podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)  |           | 0,86                        | 0,25                      |
| - rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)                              |           | 0,86                        | 0,25                      |
| - rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych) |           | 0,86                        | 0,25                      |

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



## PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| (W TYS. ZŁ)                                                          | NOTA | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|----------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                        |      |                           |                        |                           |
| Środki pieniężne własne                                              | 13   | 499 189                   | 367 096                | 251 987                   |
| Środki pieniężne klientów                                            | 13   | 336 753                   | 378 471                | 442 963                   |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 14   | 116 562                   | ND*                    | ND*                       |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                              | 14   | ND*                       | 127 944                | 134 950                   |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                               |      | ND*                       | 147                    | 168                       |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                              |      | 285                       | 375                    | 1 538                     |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności                            | 15   | 6 619                     | 4 009                  | 6 525                     |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                   |      | 5 085                     | 3 216                  | 5 505                     |
| Wartości niematerialne                                               | 16   | 1 344                     | 2 915                  | 5 187                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                               | 17   | 2 712                     | 3 034                  | 3 466                     |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 25   | 10 836                    | 10 497                 | 10 619                    |
| <b>Aktywa razem</b>                                                  |      | <b>979 385</b>            | <b>897 704</b>         | <b>862 908</b>            |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                 |      |                           |                        |                           |
| <b>Zobowiązania</b>                                                  |      |                           |                        |                           |
| Zobowiązania wobec klientów                                          | 18   | 424 955                   | 421 400                | 457 208                   |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                        | 19   | 16 459                    | 40 905                 | 26 980                    |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                            |      | 523                       | 1 268                  | 3 304                     |
| Pozostałe zobowiązania                                               | 20   | 20 165                    | 21 913                 | 18 962                    |
| Rezerwy na zobowiązania                                              | 21   | 3 060                     | 1 666                  | 827                       |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy                               | 25   | 14 933                    | 10 210                 | 14 662                    |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                            |      | <b>480 095</b>            | <b>497 362</b>         | <b>521 943</b>            |
| <b>Kapitał własny</b>                                                |      |                           |                        |                           |
| Kapitał podstawowy                                                   | 22   | 5 869                     | 5 869                  | 5 869                     |
| Kapitał zapasowy                                                     | 22   | 71 608                    | 71 608                 | 71 608                    |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                         | 22   | 334 898                   | 247 992                | 247 992                   |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                       | 22   | (17 360)                  | (15 906)               | (11 668)                  |
| Zyski zatrzymane                                                     |      | 104 275                   | 90 779                 | 27 164                    |
| <b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>              |      | <b>499 290</b>            | <b>400 342</b>         | <b>340 965</b>            |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                          |      | <b>499 290</b>            | <b>400 342</b>         | <b>340 965</b>            |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>                           |      | <b>979 385</b>            | <b>897 704</b>         | <b>862 908</b>            |

\*ND – nie dotyczy – pozycje, które nie występują w związku z zasadami wynikającymi z zastosowania MSSF 9 od 1 stycznia 2018 roku

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



## PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

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

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



Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku

| (W TYS. ZŁ)                                                                                           | KAPITAŁ<br>PODSTAWOWY | KAPITAŁ<br>ZAPASOWY | POZOSTAŁE<br>KAPITAŁY<br>REZERWOWE | RÓŻNICE<br>KURSOWE Z<br>PRZELICZENIA<br>JEDNOSTEK<br>ZAGRANICZNYCH | ZYSKI<br>ZATRZYMANE | KAPITAŁ<br>WŁASNY<br>WŁAŚCICIELI<br>JEDNOSTKI<br>DOMINUJĄCEJ | KAPITAŁ<br>WŁASNY RAZEM |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2017 roku                                                                          | 5 869                 | 71 608              | 212 554                            | (4 945)                                                            | 70 807              | 355 893                                                      | 355 893                 |
| <b>Całkowite dochody za okres<br/>sprawozdawczy</b>                                                   |                       |                     |                                    |                                                                    |                     |                                                              |                         |
| Zysk netto                                                                                            | -                     | -                   | -                                  | -                                                                  | 92 973              | 92 973                                                       | 92 973                  |
| Inne całkowite dochody                                                                                | -                     | -                   | -                                  | (10 961)                                                           | -                   | (10 961)                                                     | (10 961)                |
| <b>Całkowite dochody za okres<br/>sprawozdawczy razem</b>                                             | -                     | -                   | -                                  | (10 961)                                                           | 92 973              | 82 012                                                       | 82 012                  |
| <b>Transakcje z właścicielami jednostki<br/>dominującej ujęte bezpośrednio w<br/>kapitale własnym</b> |                       |                     |                                    |                                                                    |                     |                                                              |                         |
| Podział wyniku finansowego (nota 23)                                                                  | -                     | -                   | 35 438                             | -                                                                  | (73 001)            | (37 563)                                                     | (37 563)                |
| - wypłata dywidendy                                                                                   | -                     | -                   | -                                  | -                                                                  | (37 563)            | (37 563)                                                     | (37 563)                |
| - przeniesienie na kapitał rezerwowy                                                                  | -                     | -                   | 35 438                             | -                                                                  | (35 438)            | -                                                            | -                       |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017 roku (badane)</b>                                                          | <b>5 869</b>          | <b>71 608</b>       | <b>247 992</b>                     | <b>(15 906)</b>                                                    | <b>90 779</b>       | <b>400 342</b>                                               | <b>400 342</b>          |

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



Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku

| (W TYS. ZŁ)                                                                                           | KAPITAŁ<br>PODSTAWOWY | KAPITAŁ<br>ZAPASOWY | POZOSTAŁE<br>KAPITAŁY<br>REZERWOWE | RÓŻNICE<br>KURSOWE Z<br>PRZELICZENIA<br>JEDNOSTEK<br>ZAGRANICZNYCH | ZYSKI<br>ZATRZYMANE | KAPITAŁ<br>WŁASNY<br>WŁAŚCICIELI<br>JEDNOSTKI<br>DOMINUJĄCEJ | KAPITAŁ<br>WŁASNY RAZEM |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2017 roku                                                                          | 5 869                 | 71 608              | 212 554                            | (4 945)                                                            | 70 807              | 355 893                                                      | 355 893                 |
| <b>Całkowite dochody za okres<br/>sprawozdawczy</b>                                                   |                       |                     |                                    |                                                                    |                     |                                                              |                         |
| Zysk netto                                                                                            | -                     | -                   | -                                  | -                                                                  | 29 358              | 29 358                                                       | 29 358                  |
| Inne całkowite dochody                                                                                | -                     | -                   | -                                  | (6 723)                                                            | -                   | (6 723)                                                      | (6 723)                 |
| <b>Całkowite dochody za okres<br/>sprawozdawczy razem</b>                                             | -                     | -                   | -                                  | (6 723)                                                            | 29 358              | 22 635                                                       | 22 635                  |
| <b>Transakcje z właścicielami jednostki<br/>dominującej ujęte bezpośrednio w<br/>kapitale własnym</b> |                       |                     |                                    |                                                                    |                     |                                                              |                         |
| Podział wyniku finansowego (nota 23)                                                                  | -                     | -                   | 35 438                             | -                                                                  | (73 001)            | (37 563)                                                     | (37 563)                |
| - wypłata dywidendy                                                                                   | -                     | -                   | -                                  | -                                                                  | (37 563)            | (37 563)                                                     | (37 563)                |
| - przeniesienie na kapitał rezerwowy                                                                  | -                     | -                   | 35 438                             | -                                                                  | (35 438)            | -                                                            | -                       |
| <b>Stan na 30 czerwca 2017 roku<br/>(niebadane)</b>                                                   | <b>5 869</b>          | <b>71 608</b>       | <b>247 992</b>                     | <b>(11 668)</b>                                                    | <b>27 164</b>       | <b>340 965</b>                                               | <b>340 965</b>          |

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



## PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| (W TYS. ZŁ)                                                                                         | NOTA      | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                                                                     |           | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                               |           |                             |                           |
| Zysk przed opodatkowaniem                                                                           |           | 122 007                     | 36 799                    |
| <b>Korekty:</b>                                                                                     |           |                             |                           |
| (Zysk) Strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych                        |           | (43)                        | 17                        |
| Amortyzacja                                                                                         |           | 2 254                       | 3 021                     |
| (Dodatnie) Ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych                                |           | (2 796)                     | 4 072                     |
| Odpisy aktualizujące wartości niematerialne                                                         |           | -                           | 5 612                     |
| Pozostałe korekty                                                                                   | 27.2      | (1 453)                     | (6 602)                   |
| <b>Zmiana stanu</b>                                                                                 |           |                             |                           |
| Zmiana stanu rezerw                                                                                 |           | 1 394                       | (121)                     |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy |           | (12 933)                    | (35 712)                  |
| Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania                             |           | 41 718                      | (67 321)                  |
| Zmiana stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności                                          |           | (2 610)                     | (1 281)                   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów                                                     |           | (1 869)                     | (1 915)                   |
| Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów                                                              |           | 3 555                       | 79 940                    |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań                                                                 | 27.1      | (1 701)                     | (3 654)                   |
| <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                                  |           | <b>147 523</b>              | <b>12 855</b>             |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                         |           | (17 876)                    | (6 299)                   |
| Odsetki                                                                                             |           | -                           | 2                         |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                            |           | <b>129 647</b>              | <b>6 558</b>              |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                             |           |                             |                           |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                     |           | 43                          | 3                         |
| Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe                                                | 17        | (346)                       | (717)                     |
| Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne                                                | 16        | -                           | (2 882)                   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                          |           | <b>(303)</b>                | <b>(3 596)</b>            |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                                |           |                             |                           |
| Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego                                                    |           | (47)                        | (77)                      |
| Zapłacone odsetki z tytułu leasingu                                                                 |           | -                           | (2)                       |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli                                                            |           | -                           | (37 563)                  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                             |           | <b>(47)</b>                 | <b>(37 642)</b>           |
| <b>Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                      |           | <b>129 297</b>              | <b>(34 680)</b>           |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>                               |           | <b>367 096</b>              | <b>290 739</b>            |
| <b>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych</b>                      |           | <b>2 796</b>                | <b>(4 072)</b>            |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>                                 | <b>13</b> | <b>499 189</b>              | <b>251 987</b>            |

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



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

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

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. jest wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000217580. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 015803782 oraz numer NIP 527-24-43-955.

Przedmiotem działalności Spółki dominującej jest prowadzenie działalności. Spółka dominująca podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego i prowadzi działalność regulowaną na podstawie zezwolenia z dnia 8 listopada 2005 roku nr DDM-M-4021-57-1/2005.

#### 1.1 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej

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

- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, 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 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                      | KRAJ SIEDZIBY   | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | UDZIAŁ W KAPITALE %    |                           |
|--------------------------------------|-----------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
|                                      |                 |                           | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| XTB Limited                          | Wielka Brytania | 100%                      | 100%                   | 100%                      |
| X Open Hub Sp. z o.o.                | Polska          | 100%                      | 100%                   | 100%                      |
| XTB Limited                          | Cypr            | 100%                      | 100%                   | 100%                      |
| X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. | Turcja          | 100%                      | 100%                   | 100%                      |
| Lirsar S.A.                          | Urugwaj         | –                         | –                      | 100%                      |
| XTB International Limited            | Belize          | 100%                      | 100%                   | 100%                      |
| XTB Chile SpA                        | Chile           | 100%                      | 100%                   | 100%                      |
| XTB Services Limited                 | Cypr            | 100%                      | 100%                   | –                         |
| X Trading Technologies Sp. z o.o.    | Polska          | 100%                      | –                      | –                         |

XTB Limited została nabyta w dniu 19 kwietnia 2010 roku pod nazwą Tyrolese (691) Limited. Spółka podjęła działalność operacyjną w listopadzie 2010 roku pod zmienioną 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 zmieniła nazwę na XTB Limited. W dniu 6 czerwca 2018 roku Spółka dominująca objęła 1 165 udziałów w podwyższanym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale.

W dniach 17 kwietnia oraz 16 maja 2014 roku Jednostka dominująca nabyła 100% akcji w podmiocie X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. z siedzibą w Turcji w wyniku czego w dniu 30 kwietnia 2014 roku objęła kontrolę. Nabycie 100% akcji spowodowało objęcie kontroli przez Jednostkę dominującą. 12.999.996 akcji objętych zostało w rozliczeniu z pożyczką udzieloną Jakubowi Zabłockiemu na zakup tego podmiotu, która na moment rozliczenia wynosiła 27 591 tys. zł. Pozostałe 4 akcje nabyte zostały za gotówkę. Wartość akcji objętych w drodze rozliczenia z pożyczką wyniosła 28 081 tys. zł, akcje nabyte za gotówkę wyniosły 8,88 zł. Wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła 28 081 tys. zł i ustalona została na podstawie zewnętrznej wyceny. Do rozliczenia transakcji Grupa zastosowała metodę nabycia, zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą dla rozliczenia transakcji pod wspólną kontrolą. Na dzień nabycia dokonano wyceny do wartości godziwej poszczególnych aktywów netto nabywanej spółki X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. W wyniku przeprowadzonego rozliczenia wyodrębniono składnik wartości niematerialnych w postaci licencji na działalność maklerską na rynku tureckim w wysokości 8 017 tys. zł. Okres amortyzacji przyjęty dla wydzielonej wartości niematerialnej wynosi 10 lat.

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

W przypadku zakończenia działalności na rynku tureckim, co z punktu widzenia ujęcia w księgach rachunkowych rozumieć należy przez spłatę kapitału udziałowego/likwidację posiadanych aktywów (utratę licencji) Grupa zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości zobowiązana będzie podjąć działania w zakresie m.in. reklasyfikacji różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału spółki tureckiej z pozycji Różnice kursowe z przeliczenia znajdującej się w kapitałach własnych do rachunku wyników. Operacja ta nie wpłynie na łączną wysokość kapitałów własnych Grupy na dzień jej przeprowadzenia. Niemniej Spółka zobowiązana będzie wykazać skutki ww. przeliczeń w ramach wyniku z działalności finansowej, przy czym w przypadku ujemnych różnic kursowych skutki tych przeliczeń będą stanowić koszt finansowy. Spółka wyjaśnia, iż kwota różnic kursowych dotyczących inwestycji w Turcji jest pochodną m.in. kursu liry tureckiej, który podlega fluktuacji, stąd na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wartości kosztu finansowego z tego tytułu, jaki zostanie rozpoznany w przyszłości.

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. W grudniu 2017 roku nastąpiła likwidacja spółki zależnej Lirsar z siedzibą w Urugwaju. Kapitał ze spółki zależnej wraz z zakumulowanymi zyskami został zwrócony Spółce Dominującej w dniu 14 grudnia 2017 roku.

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

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

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

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

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, wyniosła 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 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.

### 1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

| IMIĘ I NAZWISKO  | FUNKCJA            | DATA<br>PIERWSZEGO<br>POWOŁANIA | OKRES KADENCJI                                                                                                                                          |
|------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Jakub Mały       | Prezes Zarządu     | 25.03.2014                      | od dnia 29 czerwca 2016 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 29 czerwca 2019 roku; odwołany w dniu 10 stycznia 2017 roku                     |
| Jakub Zabłocki   | Prezes Zarządu     | 10.01.2017                      | oddelegowany do pełnienia funkcji na okres 3 miesięcy od dnia 10 stycznia do 10 kwietnia 2017 roku; delegacja odwołana w dniu 23 marca 2017 roku        |
| Omar Arnaout     | Prezes Zarządu     | 23.03.2017                      | od dnia 23 marca 2017 roku powołany na funkcję Prezesa Zarządu; kadencja wygasa 29 czerwca 2019 roku                                                    |
| Omar Arnaout     | Wiceprezes Zarządu | 10.01.2017                      | od dnia 10 stycznia 2017 roku powołany na nową kadencję; w dniu 23 marca 2017 roku powołany na funkcję Prezesa Zarządu                                  |
| Paweł Frańczak   | Członek Zarządu    | 31.08.2012                      | od dnia 29 czerwca 2016 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 29 czerwca 2019 roku; rezygnacja z funkcji złożona w dniu 25 kwietnia 2018 roku |
| Paweł Szejko     | Członek Zarządu    | 28.01.2015                      | od dnia 29 czerwca 2016 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 29 czerwca 2019 roku                                                            |
| Filip Kaczmarzyk | Członek Zarządu    | 10.01.2017                      | od dnia 10 stycznia 2017 roku powołany na nową kadencję, która wygasa 29 czerwca 2019 roku                                                              |



## **2. Profesjonalny osąd i niepewność szacunków**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd Spółki dominującej dokonał osądów w zakresie klasyfikacji umów leasingowych, okresu amortyzacji wartości niematerialnych, okresu rozliczenia aktywa na podatek odroczony oraz zbycia jednostek zależnych bądź zakończenia przez nie działalności. Zastosowane założenia przyjęte do dokonania powyższych osądów są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

## **3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

### **3.1 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską. Inne standardy, zmiany do obowiązujących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ostatnio przyjęte lub oczekujące na przyjęcie nie mają związku z działalnością Grupy lub ich wpływ nie byłby istotny.

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

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku z danymi porównywalnymi za rok kończący się 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku, obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących „Grupę”.

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

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

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. za 2017 rok.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 22 sierpnia 2018 roku. Sporządzając niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka dominująca podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

### **3.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

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

### **3.3 Założenie kontynuacji działalności**

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



### 3.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

### 3.5 Zmiany stosowanych zasad 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 dnia 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku i później.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”) oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”).

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

Grupa wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Grupa prowadzi działalność w obszarze dostawy produktów, usług i rozwiązań technologicznych w zakresie obrotu instrumentami finansowymi, specjalizując się w rynku OTC oraz w szczególności w instrumentach pochodnych OTC. Przychody operacyjne Spółki powstają w głównej mierze z:

- a) ze spreadów (różnicy między ceną sprzedaży a ceną kupną);
- b) z wyniku netto (zysków pomniejszonych o straty) z działalności Grupy w zakresie market making;
- c) z prowizji i opłat naliczanych klientom przez Grupę;
- d) z naliczanych punktów swapowych.

Biorąc powyższe pod uwagę, a także charakter umów zawieranych przez Grupę z klientami, Grupa ocenia, że zastosowanie MSSF 15 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.

Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 15 mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny zysku/straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), w sytuacji gdy taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej. W ocenie Grupy wpływ przyjęcia MSSF 15 nie jest istotny.

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe

MSSF 9 zastąpił MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 adresuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

Grupa zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

- a) Klasyfikacja i wycena

Zgodnie z MSSF 9, z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych



niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Po początkowym ujęciu jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”).

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Spółki zgodnie z MSSF 9 przedstawia się następująco:

- i. Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie, utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, będących jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty. Ta kategoria obejmuje pożyczki udzielone i pozostałe należności.
- ii. Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania.
- iii. Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania.
- iv. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują instrumenty rynku OTC. Zgodnie z MSR 39 instrumenty rynku OTC były klasyfikowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu oraz dostępne do sprzedaży.

Grupa posiada instrumenty z kategorii I i IV. Pozostałe kategorie nie występują

Grupa dokonała oceny modelu biznesowego na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, tj. 1 stycznia 2018 roku, a następnie zastosowała retrospektywnie niezależnie od tego, jaki był model biznesowy w poprzednich okresach sprawozdawczych do tych aktywów finansowych, dla których nie zaprzestano ujmowania przed dniem 1 stycznia 2018 roku. Grupa dokonała oceny spełnienia kryterium SPPI w oparciu o fakty i okoliczności występujące w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych.

MSSF 9 nie wprowadza istotnych zmian w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, z wyjątkiem modyfikacji, które nie powodują zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego. Nowy standard narzuca na jednostkę obowiązek ujmowania korekty wartości zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego jako przychodu lub kosztu w wyniku finansowym w momencie modyfikacji.

#### b) Utrata wartości

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmienia podejście do utraty wartości aktywów finansowych poprzez odejście od koncepcji straty poniesionej na rzecz straty oczekiwanej, gdzie całość oczekiwanej straty kredytowej jest rozpoznawana ex-ante.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. Wdrożenie MSSF 9 nie miało wpływu na podejście Grupy do szacowania utarty wartości należności.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. MSSF 9 zmienia także podejście do wyceny zobowiązań wystawcy z tytułu umów gwarancji finansowych wprowadzając model oparty na koncepcji straty oczekiwanej. Wdrożenie MSSF 9 nie miało istotnego wartościowego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### c) Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie zdecydowała się na zastosowanie MSSF 9 w obszarze rachunkowości zabezpieczeń.



## d) Inne korekty

Nie wystąpiły.

- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki

- Zmiany do MSR 40 Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Grupy.

- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to



wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

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.

### **3.6 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Ujęcie leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spowoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania – zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. Prawa do użytkowania aktywów w leasingu podlegać będą umorzeniu natomiast od zobowiązania naliczane będą odsetki. Spowoduje to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu, nawet w przypadku gdy jego strony uzgodniły stałe opłaty roczne. Grupa jest w trakcie analizowania szczegółowego wpływu standardu na sprawozdanie finansowe
- 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,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,



- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

#### 4. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                             | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| <b>Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)</b>      |                             |                           |
| CFD na indeksy                                              | 100 228                     | 64 525                    |
| CFD na waluty                                               | 57 621                      | 40 742                    |
| CFD na towary                                               | 32 318                      | 17 844                    |
| CFD na akcje                                                | 2 268                       | 1 097                     |
| CFD na obligacje                                            | 322                         | (257)                     |
| <b>Instrumenty pochodne CFD razem</b>                       | <b>192 757</b>              | <b>123 951</b>            |
| <b>Instrumenty pochodne opcyjne</b>                         |                             |                           |
| Opcje na waluty                                             | 3 010                       | 2 925                     |
| Opcje na indeksy                                            | 832                         | 663                       |
| Opcje na towary                                             | 104                         | 153                       |
| Opcje na obligacje                                          | 1                           | 2                         |
| <b>Instrumenty pochodne opcyjne</b>                         | <b>3 947</b>                | <b>3 743</b>              |
| <b>Akcje i pochodne instrumenty giełdowe</b>                | <b>(34)</b>                 | <b>-</b>                  |
| <b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto</b> | <b>196 670</b>              | <b>127 694</b>            |
| Bonusy i rabaty wypłacane klientom                          | (1 582)                     | (1 775)                   |
| Prowizje wypłacane brokerom współpracującym                 | (772)                       | (2 872)                   |
| <b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto</b>  | <b>194 316</b>              | <b>123 047</b>            |

Bonusy wypłacone klientom są związane między innymi z obrotem na instrumentach finansowych dokonywanych przez klienta z jednostkami Grupy kapitałowej. Klienci otrzymują rabaty i bonusy w ramach kampanii bonusowych, w których warunkiem przyznania bonusu jest wygenerowanie odgórnie określonego obrotu na instrumentach finansowych w określonym czasie.

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

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa prezentuje koszty afiliacji w pozycji koszty marketingu. W poprzednich okresach koszty te prezentowane były w pozycji prowizje wypłacane brokerom współpracującym. Kwota tych kosztów w okresie pierwszego półrocza 2018 roku wyniosła 2 275 tys. zł. Koszty te w analogicznym okresie 2017 roku wyniosły 87 tys. zł. Dane zostały zaprezentowane w sposób porównywalny.

W okresie porównywalnym dokonano przekalsyfikowania wyniku na akcjach stanowiącego element zabezpieczenia do wyniku na CFD na akcjach. Kwota dokonanej zmiany wyniosła 856 tys. zł.



## 6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

| (W TYS. ZŁ)                                      | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                  | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Prowizje od partnerów instytucjonalnych          | 1 972                       | 1 619                     |
| Prowizje od klientów detalicznych                | 1 569                       | 628                       |
| <b>Przychody z tytułu prowizji i opłat razem</b> | <b>3 541</b>                | <b>2 247</b>              |

Pozostałe prowizje i opłaty dotyczą prowizji uzyskiwanych od partnerów instytucjonalnych, na podstawie zawartych z nimi umów, oraz prowizji regulaminowych pobieranych od klientów detalicznych.

## 6.3 Obszary geograficzne

| (W TYS. ZŁ)                                       | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                   | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Europa Środkowo-Wschodnia                         | 104 718                     | 50 247                    |
| - w tym Polska                                    | 63 999                      | 24 405                    |
| Europa Zachodnia                                  | 83 133                      | 67 046                    |
| - w tym Hiszpania                                 | 29 725                      | 28 791                    |
| Ameryka Łacińska i Turcja                         | 10 086                      | 8 038                     |
| - w tym Turcja                                    | -                           | 5 073                     |
| <b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b> | <b>197 937</b>              | <b>125 331</b>            |

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

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

## 7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

| (W TYS. ZŁ)                                          | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                      | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Wynagrodzenia                                        | (31 959)                    | (28 704)                  |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia           | (5 452)                     | (5 557)                   |
| Świadczenia na rzecz pracowników                     | (1 705)                     | (2 006)                   |
| <b>Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem</b> | <b>(39 116)</b>             | <b>(36 267)</b>           |

## 8. Marketing

| (W TYS. ZŁ)            | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                        | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Marketing online       | (13 310)                    | (9 242)                   |
| Marketing offline      | (3 345)                     | (3 937)                   |
| Kampanie reklamowe     | (99)                        | (544)                     |
| Konkursy dla klientów  | (21)                        | (84)                      |
| <b>Marketing razem</b> | <b>(16 775)</b>             | <b>(13 807)</b>           |

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

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa prezentuje koszty afiliacji w pozycji koszty marketingu. W poprzednich okresach koszty te prezentowane były w pozycji prowizje wypłacane brokerom współpracującym. Kwota tych kosztów w okresie pierwszego półrocza 2018 roku wyniosła 2 275 tys. zł. Koszty te w analogicznym okresie 2017 roku wyniosły 87 tys. zł. Dane zostały zaprezentowane w sposób porównywalny.



## 9. Pozostałe usługi obce

| (W TYS. ZŁ)                                      | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                  | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Systemy IT i licencje                            | (2 965)                     | (1 684)                   |
| Usługi prawne i doradcze                         | (2 313)                     | (1 608)                   |
| Dostarczanie danych rynkowych                    | (2 255)                     | (2 052)                   |
| Łączność internetowa i telekomunikacyjna         | (1 345)                     | (1 031)                   |
| Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych | (908)                       | (902)                     |
| Usługi wsparcia informatycznego                  | (743)                       | (928)                     |
| Rekrutacja                                       | (385)                       | (199)                     |
| Usługi pocztowe i kurierskie                     | (53)                        | (84)                      |
| Pozostałe usługi obce                            | (1 762)                     | (1 637)                   |
| <b>Pozostałe usługi obce razem</b>               | <b>(12 729)</b>             | <b>(10 125)</b>           |

## 10. Koszty prowizji

| (W TYS. ZŁ)                     | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                 | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Prowizje bankowe                | (2 290)                     | (1 364)                   |
| Prowizje i opłaty giełdowe      | (1 538)                     | (1 136)                   |
| Prowizje brokerów zagranicznych | (206)                       | (121)                     |
| <b>Koszty prowizji razem</b>    | <b>(4 034)</b>              | <b>(2 621)</b>            |

## 11. Przychody i koszty finansowe

| (W TYS. ZŁ)                             | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|-----------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                         | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| <b>Przychody z tytułu odsetek</b>       |                             |                           |
| Odsetki od środków pieniężnych własnych | 3 071                       | 1 985                     |
| Odsetki od środków pieniężnych klientów | 261                         | 425                       |
| <b>Przychody z tytułu odsetek razem</b> | <b>3 332</b>                | <b>2 410</b>              |
| Dodatnie różnice kursowe                | 6 981                       | -                         |
| Pozostałe przychody finansowe           | 6                           | 11                        |
| <b>Przychody finansowe razem</b>        | <b>10 319</b>               | <b>2 421</b>              |

| (W TYS. ZŁ)                              | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                          | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| <b>Koszty z tytułu odsetek</b>           |                             |                           |
| Odsetki zapłacone klientom               | (102)                       | (430)                     |
| Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu | -                           | (2)                       |
| Pozostałe odsetki                        | (19)                        | (45)                      |
| <b>Koszty z tytułu odsetek razem</b>     | <b>(121)</b>                | <b>(477)</b>              |
| Ujemne różnice kursowe                   | (3 324)                     | (12 239)                  |
| Pozostałe koszty finansowe               | (11)                        | -                         |
| <b>Koszty finansowe razem</b>            | <b>(3 456)</b>              | <b>(12 716)</b>           |

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

Przychody z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej nie wystąpiły.



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



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



| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW<br>ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2017 (NIEBADANE)<br>(W TYS. ZŁ) | DZIAŁALNOŚĆ<br>DETALICZNA | DZIAŁALNOŚĆ<br>INSTYTUCJONALNA | RAZEM SEGMENTY<br>SPRAWOZDAWCZE | SKONSOLIDOWANE<br>SPRAWOZDANIE<br>Z CAŁKOWITYCH<br>DOCHODÓW |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto                                                                        | 104 522                   | 18 525                         | 123 047                         | 123 047                                                     |
| <b>Instrumenty pochodne CFD</b>                                                                                            |                           |                                |                                 |                                                             |
| CFD na indeksy                                                                                                             | 47 914                    | 16 611                         | 64 525                          | 64 525                                                      |
| CFD na waluty                                                                                                              | 37 898                    | 2 844                          | 40 742                          | 40 742                                                      |
| CFD na towary                                                                                                              | 18 029                    | (185)                          | 17 844                          | 17 844                                                      |
| CFD na akcje                                                                                                               | 1 081                     | 16                             | 1 097                           | 1 097                                                       |
| CFD na obligacje                                                                                                           | (198)                     | (59)                           | (257)                           | (257)                                                       |
| <b>Instrumenty pochodne opcyjne</b>                                                                                        |                           |                                |                                 |                                                             |
| Opcje na waluty                                                                                                            | 2 925                     | –                              | 2 925                           | 2 925                                                       |
| Opcje na indeksy                                                                                                           | 663                       | –                              | 663                             | 663                                                         |
| Opcje na towary                                                                                                            | 153                       | –                              | 153                             | 153                                                         |
| Opcje na obligacje                                                                                                         | 2                         | –                              | 2                               | 2                                                           |
| Bonusy i rabaty wypłacane klientom                                                                                         | (1 775)                   | –                              | (1 775)                         | (1 775)                                                     |
| Prowizje wypłacane brokerom współpracującym                                                                                | (2 170)                   | (702)                          | (2 872)                         | (2 872)                                                     |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat                                                                                        | 628                       | 1 619                          | 2 247                           | 2 247                                                       |
| Pozostałe przychody                                                                                                        | 37                        | –                              | 37                              | 37                                                          |
| <b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>                                                                          | <b>105 187</b>            | <b>20 144</b>                  | <b>125 331</b>                  | <b>125 331</b>                                              |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracowników                                                                                    | (35 276)                  | (991)                          | (36 267)                        | (36 267)                                                    |
| Marketing                                                                                                                  | (13 184)                  | (623)                          | (13 807)                        | (13 807)                                                    |
| Pozostałe usługi obce                                                                                                      | (9 651)                   | (474)                          | (10 125)                        | (10 125)                                                    |
| Koszty utrzymania i wynajmu budynków                                                                                       | (3 734)                   | (29)                           | (3 763)                         | (3 763)                                                     |
| Amortyzacja                                                                                                                | (3 019)                   | (2)                            | (3 021)                         | (3 021)                                                     |
| Podatki i opłaty                                                                                                           | (1 341)                   | (5)                            | (1 346)                         | (1 346)                                                     |
| Koszty prowizji                                                                                                            | (2 619)                   | (2)                            | (2 621)                         | (2 621)                                                     |
| Pozostałe koszty                                                                                                           | (1 508)                   | (167)                          | (1 675)                         | (1 675)                                                     |
| <b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>                                                                               | <b>(70 332)</b>           | <b>(2 293)</b>                 | <b>(72 625)</b>                 | <b>(72 625)</b>                                             |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                                                                     | <b>34 855</b>             | <b>17 851</b>                  | <b>52 706</b>                   | <b>52 706</b>                                               |
| <b>Odpisy aktualizujące wartości niematerialne</b>                                                                         | <b>–</b>                  | <b>–</b>                       | <b>–</b>                        | <b>(5 612)</b>                                              |
| Przychody finansowe                                                                                                        | –                         | –                              | –                               | 2 421                                                       |
| Koszty finansowe                                                                                                           | –                         | –                              | –                               | (12 716)                                                    |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                                                           | <b>–</b>                  | <b>–</b>                       | <b>–</b>                        | <b>36 799</b>                                               |
| Podatek dochodowy                                                                                                          | –                         | –                              | –                               | (7 441)                                                     |
| <b>Zysk netto</b>                                                                                                          | <b>–</b>                  | <b>–</b>                       | <b>–</b>                        | <b>29 358</b>                                               |



| <b>AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2017 (BADANE)<br/>(W TYS. ZŁ)</b> | <b>DZIAŁALNOŚĆ<br/>DETALICZNA</b> | <b>DZIAŁALNOŚĆ<br/>INSTYTUCJONALNA</b> | <b>RAZEM SEGMENTY<br/>SPRAWOZDAWCZE</b> | <b>SKONSOLIDOWANE<br/>SPRAWOZDANIE<br/>Z SYTUACJI<br/>FINANSOWEJ</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Środki pieniężne klientów                                                 | 335 799                           | 42 672                                 | 378 471                                 | 378 471                                                              |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                                   | 120 433                           | 7 511                                  | 127 944                                 | 127 944                                                              |
| Pozostałe aktywa                                                          | 390 961                           | 328                                    | 391 289                                 | 391 289                                                              |
| <b>Aktywa razem</b>                                                       | <b>847 193</b>                    | <b>50 511</b>                          | <b>897 704</b>                          | <b>897 704</b>                                                       |
| Zobowiązania wobec klientów                                               | 374 747                           | 46 653                                 | 421 400                                 | 421 400                                                              |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                             | 37 376                            | 3 529                                  | 40 905                                  | 40 905                                                               |
| Pozostałe zobowiązania                                                    | 35 053                            | 4                                      | 35 057                                  | 35 057                                                               |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                 | <b>447 176</b>                    | <b>50 186</b>                          | <b>497 362</b>                          | <b>497 362</b>                                                       |

| <b>AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2017 (NIEBADANE)<br/>(W TYS. ZŁ)</b> | <b>DZIAŁALNOŚĆ<br/>DETALICZNA</b> | <b>DZIAŁALNOŚĆ<br/>INSTYTUCJONALNA</b> | <b>RAZEM SEGMENTY<br/>SPRAWOZDAWCZE</b> | <b>SKONSOLIDOWANE<br/>SPRAWOZDANIE<br/>Z SYTUACJI<br/>FINANSOWEJ</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Środki pieniężne klientów                                                    | 385 434                           | 57 529                                 | 442 963                                 | 442 963                                                              |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                                      | 128 831                           | 6 119                                  | 134 950                                 | 134 950                                                              |
| Pozostałe aktywa                                                             | 284 658                           | 337                                    | 284 995                                 | 284 995                                                              |
| <b>Aktywa razem</b>                                                          | <b>798 923</b>                    | <b>63 985</b>                          | <b>862 908</b>                          | <b>862 908</b>                                                       |
| Zobowiązania wobec klientów                                                  | 399 679                           | 57 529                                 | 457 208                                 | 457 208                                                              |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                                | 24 546                            | 2 434                                  | 26 980                                  | 26 980                                                               |
| Pozostałe zobowiązania                                                       | 37 736                            | 19                                     | 37 755                                  | 37 755                                                               |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                    | <b>461 961</b>                    | <b>59 982</b>                          | <b>521 943</b>                          | <b>521 943</b>                                                       |



## 13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej

| (W TYS. ZŁ)                                           | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| W kasie                                               | 1                         | 1                      | 28                        |
| Na rachunkach bieżących w banku                       | 835 447                   | 743 142                | 692 460                   |
| Lokaty krótkoterminowe w banku                        | 494                       | 2 424                  | 2 462                     |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem</b> | <b>835 942</b>            | <b>745 567</b>         | <b>694 950</b>            |

Środki pieniężne własne i środki pieniężne klientów (o ograniczonej możliwości dysponowania)

| (W TYS. ZŁ)                                           | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów     | 336 753                   | 378 471                | 442 963                   |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne       | 499 189                   | 367 096                | 251 987                   |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem</b> | <b>835 942</b>            | <b>745 567</b>         | <b>694 950</b>            |

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

## 14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

| (W TYS. ZŁ)                                                                        | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| CFD na indeksy                                                                     | 51 902                    | 56 760                 | 70 175                    |
| CFD na towary                                                                      | 24 044                    | 14 415                 | 13 137                    |
| CFD na waluty                                                                      | 20 474                    | 28 263                 | 32 530                    |
| CFD na akcje                                                                       | 7 403                     | 5 447                  | 3 516                     |
| CFD na obligacje                                                                   | 335                       | 92                     | 50                        |
| Akcje                                                                              | 12 404                    | 22 967                 | 15 542                    |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem*</b> | <b>116 562</b>            | <b>127 944</b>         | <b>134 950</b>            |

\*pozycja prezentowana w okresach porównywalnych jako Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Informacja na temat oszacowanej wartości godziwej instrumentów znajduje się w nocie 32.1.1.

## 15. Pożyczki udzielone i pozostałe należności

| (W TYS. ZŁ)                             | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-----------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Należności od klientów brutto           | 2 912                     | 2 667                  | 2 876                     |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | (2 613)                   | (2 480)                | (2 468)                   |
| <b>Należności od klientów razem</b>     | <b>299</b>                | <b>187</b>             | <b>408</b>                |
| Należności z tytułu dostaw i usług      | 2 933                     | 1 543                  | 3 433                     |
| Kaucje i depozyty                       | 1 941                     | 1 791                  | 2 237                     |
| Należności publiczno-prawne             | 2 092                     | 1 030                  | 1 092                     |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | (646)                     | (542)                  | (645)                     |
| <b>Należności pozostałe razem</b>       | <b>6 619</b>              | <b>4 009</b>           | <b>6 525</b>              |

Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

| (W TYS. ZŁ)                                                                | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego | (3 022)                   | (3 107)                | (3 107)                   |
| utworzenie odpisów                                                         | (358)                     | (567)                  | (325)                     |
| rozwiązanie odpisów                                                        | 88                        | 146                    | 78                        |
| wykorzystanie odpisów                                                      | 33                        | 506                    | 241                       |
| Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego   | <b>(3 259)</b>            | <b>(3 022)</b>         | <b>(3 113)</b>            |

Odpisy aktualizujące należności utworzone w 2018 roku oraz 2017 roku są wynikiem powstałych w tych okresach debetów klientów.



## 16. Wartości niematerialne

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

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

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



Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku (badane)

| (W TYS. ZŁ)                                      | LICENCJE NA<br>OPROGRAMOWANIE<br>KOMPUTEROWE | WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNE<br>WYTWORZONE WE<br>WŁASNYM<br>ZAKRESIE | POZOSTAŁE<br>WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNE | ZALICZKI NA<br>WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNE | RAZEM           |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|
| <b>Wartość brutto na 1 stycznia 2017</b>         | <b>5 190</b>                                 | <b>10 792</b>                                                     | <b>8 017</b>                           | <b>–</b>                                 | <b>23 999</b>   |
| Nabycie                                          | 496                                          | –                                                                 | 2 409                                  | –                                        | 2 905           |
| Sprzedaż i likwidacja                            | (94)                                         | –                                                                 | –                                      | –                                        | (94)            |
| Odpisy aktualizujące wartości niematerialne      | –                                            | –                                                                 | (5 612)                                | –                                        | (5 612)         |
| Różnice kursowe netto                            | (51)                                         | –                                                                 | –                                      | –                                        | (51)            |
| <b>Wartość brutto na 31 grudnia 2017</b>         | <b>5 541</b>                                 | <b>10 792</b>                                                     | <b>4 814</b>                           | <b>–</b>                                 | <b>21 147</b>   |
| <b>Umorzenie na 1 stycznia 2017</b>              | <b>(4 350)</b>                               | <b>(7 451)</b>                                                    | <b>(2 138)</b>                         | <b>–</b>                                 | <b>(13 939)</b> |
| Amortyzacja za bieżący okres                     | (479)                                        | (2 044)                                                           | (1 904)                                | –                                        | (4 427)         |
| Sprzedaż i likwidacja                            | 94                                           | –                                                                 | –                                      | –                                        | 94              |
| Różnice kursowe netto                            | 40                                           | –                                                                 | –                                      | –                                        | 40              |
| <b>Umorzenie na 31 grudnia 2017</b>              | <b>(4 695)</b>                               | <b>(9 495)</b>                                                    | <b>(4 042)</b>                         | <b>–</b>                                 | <b>(18 232)</b> |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017</b> | <b>840</b>                                   | <b>3 341</b>                                                      | <b>5 879</b>                           | <b>–</b>                                 | <b>10 060</b>   |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2017</b> | <b>846</b>                                   | <b>1 297</b>                                                      | <b>772</b>                             | <b>–</b>                                 | <b>2 915</b>    |

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.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2017 roku Grupa rozpoznała odpis z tytułu utraty wartości licencji na działalność maklerską w Turcji w wysokości 5 612 tys. W analogicznym okresie roku poprzedniego odpisy aktualizujące nie wystąpiły. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpis wykazany został w pozycji Odpisy aktualizujące wartości niematerialne.



Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| (W TYS. ZŁ)                                      | LICENCJE NA<br>OPROGRAMOWANIE<br>KOMPUTEROWE | WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNE<br>WYTWORZONE WE<br>WŁASNYM<br>ZAKRESIE | POZOSTAŁE<br>WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNE | ZALICZKI NA<br>WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNE | RAZEM           |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|
| <b>Wartość brutto na 1 stycznia 2017</b>         | <b>5 190</b>                                 | <b>10 792</b>                                                     | <b>8 017</b>                           | <b>–</b>                                 | <b>23 999</b>   |
| Nabycie                                          | 473                                          | –                                                                 | 2 409                                  | –                                        | 2 882           |
| Sprzedaż i likwidacja                            | (21)                                         | –                                                                 | –                                      | –                                        | (21)            |
| Odpisy aktualizujące wartości niematerialne      | –                                            | –                                                                 | (5 612)                                | –                                        | (5 612)         |
| Różnice kursowe netto                            | (38)                                         | –                                                                 | –                                      | –                                        | (38)            |
| <b>Wartość brutto na 30 czerwca 2017</b>         | <b>5 604</b>                                 | <b>10 792</b>                                                     | <b>4 814</b>                           | <b>–</b>                                 | <b>21 210</b>   |
| <b>Umorzenie na 1 stycznia 2017</b>              | <b>(4 350)</b>                               | <b>(7 451)</b>                                                    | <b>(2 138)</b>                         | <b>–</b>                                 | <b>(13 939)</b> |
| Amortyzacja za bieżący okres                     | (239)                                        | (1 079)                                                           | (816)                                  | –                                        | (2 134)         |
| Sprzedaż i likwidacja                            | 21                                           | –                                                                 | –                                      | –                                        | 21              |
| Różnice kursowe netto                            | 29                                           | –                                                                 | –                                      | –                                        | 29              |
| <b>Umorzenie na 30 czerwca 2017</b>              | <b>(4 539)</b>                               | <b>(8 530)</b>                                                    | <b>(2 954)</b>                         | <b>–</b>                                 | <b>(16 023)</b> |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017</b> | <b>840</b>                                   | <b>3 341</b>                                                      | <b>5 879</b>                           | <b>–</b>                                 | <b>10 060</b>   |
| <b>Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2017</b> | <b>1 065</b>                                 | <b>2 262</b>                                                      | <b>1 860</b>                           | <b>–</b>                                 | <b>5 187</b>    |

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.



## 17. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku (badane)

| (W TYS. ZŁ)                                      | ZESPOŁY<br>KOMPUTEROWE | POZOSTAŁE<br>RZECZOWE<br>AKTYWA TRWAŁE | RZECZOWE<br>AKTYWA TRWAŁE W<br>BUDOWIE | ZALICZKI NA<br>RZECZOWE<br>AKTYWA TRWAŁE | RAZEM           |
|--------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|
| <b>Wartość brutto na 1 stycznia 2017</b>         | <b>9 534</b>           | <b>7 162</b>                           | <b>143</b>                             | <b>-</b>                                 | <b>16 839</b>   |
| Nabycie                                          | 873                    | 457                                    | (43)                                   | -                                        | 1 287           |
| Sprzedaż i likwidacja                            | (1 073)                | (1 141)                                | -                                      | -                                        | (2 214)         |
| Różnice kursowe netto                            | (203)                  | (378)                                  | -                                      | -                                        | (581)           |
| <b>Wartość brutto na 31 grudnia 2017</b>         | <b>9 131</b>           | <b>6 100</b>                           | <b>100</b>                             | <b>-</b>                                 | <b>15 331</b>   |
| <b>Umorzenie na 1 stycznia 2017</b>              | <b>(7 530)</b>         | <b>(5 563)</b>                         | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                 | <b>(13 093)</b> |
| Amortyzacja za bieżący okres                     | (1 100)                | (527)                                  | -                                      | -                                        | (1 627)         |
| Sprzedaż i likwidacja                            | 1 020                  | 952                                    | -                                      | -                                        | 1 972           |
| Różnice kursowe netto                            | 133                    | 318                                    | -                                      | -                                        | 451             |
| <b>Umorzenie na 31 grudnia 2017</b>              | <b>(7 477)</b>         | <b>(4 820)</b>                         | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                 | <b>(12 297)</b> |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017</b> | <b>2 004</b>           | <b>1 599</b>                           | <b>143</b>                             | <b>-</b>                                 | <b>3 746</b>    |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2017</b> | <b>1 654</b>           | <b>1 280</b>                           | <b>100</b>                             | <b>-</b>                                 | <b>3 034</b>    |



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| (W TYS. ZŁ)                               | ZESPOŁY<br>KOMPUTEROWE | POZOSTAŁE<br>RZECZOWE<br>AKTYWA TRWAŁE | RZECZOWE<br>AKTYWA TRWAŁE W<br>BUDOWIE | ZALICZKI NA<br>RZECZOWE<br>AKTYWA TRWAŁE | RAZEM    |
|-------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|----------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2017         | 9 534                  | 7 162                                  | 143                                    | –                                        | 16 839   |
| Nabycie                                   | 475                    | 385                                    | (143)                                  | –                                        | 717      |
| Sprzedaż i likwidacja                     | (158)                  | (449)                                  | –                                      | –                                        | (607)    |
| Różnice kursowe netto                     | (128)                  | (243)                                  | –                                      | –                                        | (371)    |
| Wartość brutto na 30 czerwca 2017         | 9 723                  | 6 855                                  | –                                      | –                                        | 16 578   |
| Umorzenie na 1 stycznia 2017              | (7 530)                | (5 563)                                | –                                      | –                                        | (13 093) |
| Amortyzacja za bieżący okres              | (560)                  | (327)                                  | –                                      | –                                        | (887)    |
| Sprzedaż i likwidacja                     | 148                    | 439                                    | –                                      | –                                        | 587      |
| Różnice kursowe netto                     | 84                     | 197                                    | –                                      | –                                        | 271      |
| Umorzenie na 30 czerwca 2017              | (7 858)                | (5 254)                                | –                                      | –                                        | (13 112) |
| Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017 | 2 004                  | 1 599                                  | 143                                    | –                                        | 3 746    |
| Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2017 | 1 865                  | 1 601                                  | –                                      | –                                        | 3 466    |



## Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

| (W TYS. ZŁ)                | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|----------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>       |                           |                        |                           |
| Europa Środkowo-Wschodnia  | 3 064                     | 4 413                  | 5 780                     |
| - w tym Polska             | 2 773                     | 4 072                  | 5 349                     |
| Europa Zachodnia           | 569                       | 530                    | 623                       |
| - w tym Hiszpania          | 129                       | 138                    | 163                       |
| Ameryka Łacińska i Turcja  | 423                       | 1 006                  | 2 250                     |
| <b>Razem aktywa trwałe</b> | <b>4 056</b>              | <b>5 949</b>           | <b>8 653</b>              |

## 18. Zobowiązania wobec klientów

| (W TYS. ZŁ)                                   | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-----------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Zobowiązania wobec klientów detalicznych      | 377 203                   | 374 747                | 399 679                   |
| Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych | 47 752                    | 46 653                 | 57 529                    |
| <b>Zobowiązania wobec klientów</b>            | <b>424 955</b>            | <b>421 400</b>         | <b>457 208</b>            |

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)                                                | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| CFD na indeksy                                             | 6 863                     | 12 523                 | 14 562                    |
| CFD na akcje                                               | 3 243                     | 2 844                  | 1 905                     |
| CFD na towary                                              | 3 201                     | 4 677                  | 3 499                     |
| CFD na waluty                                              | 3 130                     | 20 809                 | 6 956                     |
| CFD na obligacje                                           | 22                        | 52                     | 58                        |
| <b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem</b> | <b>16 459</b>             | <b>40 905</b>          | <b>26 980</b>             |

## 20. Pozostałe zobowiązania

| (W TYS. ZŁ)                                  | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|----------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze | 8 246                     | 12 379                 | 7 423                     |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług         | 7 604                     | 5 608                  | 6 307                     |
| Zobowiązania publiczno-prawne                | 3 646                     | 3 196                  | 4 439                     |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń            | 352                       | 525                    | 546                       |
| Zobowiązania wobec brokerów                  | 145                       | -                      | -                         |
| Zobowiązania wobec KDPW                      | 91                        | 77                     | 65                        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego   | 81                        | 128                    | 182                       |
| <b>Pozostałe zobowiązania razem</b>          | <b>20 165</b>             | <b>21 913</b>          | <b>18 962</b>             |

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych obejmują estymowane 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 40%-50% wynagrodzenia zmiennego przyznawanego w formie pieniężnej, które jest wypłacane bezpośrednio po roku pracy, za który następuje ocena wyników pracy pracownika, oraz 40%-50% wartości opartej na instrumentach finansowych, odroczonej do wypłaty w latach 2015 – 2018.

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosła na dzień 30 czerwca 2018 roku 444 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2017 roku 419 tys. zł oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku 350 tys. zł.

## 21. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

### 21.1 Rezerwy na zobowiązania

| (W TYS. ZŁ)                       | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 1 009                     | 846                    | 147                       |
| Rezerwy na ryzyko prawne          | 2 051                     | 820                    | 680                       |
| <b>Rezerwy razem</b>              | <b>3 060</b>              | <b>1 666</b>           | <b>827</b>                |

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

Rezerwy na ryzyko prawne obejmują oczekiwane kwoty wypłaty świadczeń w sprawach spornych, w których Grupa jest stroną. Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupa nie jest w stanie określić spodziewanego terminu płatności powyższych zobowiązań.

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

| (W TYS. ZŁ)                       | WARTOŚĆ NA<br>01.01.2018 | ZWIĘKSZENIA  | ZMNIEJSZENIA  |             | WARTOŚĆ NA<br>30.06.2018 |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------|---------------|-------------|--------------------------|
|                                   |                          |              | WYKORZYSTANIE | ROZWIĄZANIE |                          |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 846                      | 163          | –             | –           | 1 009                    |
| Rezerwy na ryzyko prawne          | 820                      | 1 231        | –             | –           | 2 051                    |
| <b>Rezerwy razem</b>              | <b>1 666</b>             | <b>1 394</b> | –             | –           | <b>3 060</b>             |

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku (badane)

| (W TYS. ZŁ)                       | WARTOŚĆ NA<br>01.01.2017 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIEJSZENIA  |             | WARTOŚĆ NA<br>31.12.2017 |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------|---------------|-------------|--------------------------|
|                                   |                          |             | WYKORZYSTANIE | ROZWIĄZANIE |                          |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 177                      | 690         | –             | 21          | 846                      |
| Rezerwy na ryzyko prawne          | 771                      | 250         | 201           | –           | 820                      |
| <b>Rezerwy razem</b>              | <b>948</b>               | <b>940</b>  | <b>201</b>    | <b>21</b>   | <b>1 666</b>             |

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| (W TYS. ZŁ)                       | WARTOŚĆ NA<br>01.01.2017 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIEJSZENIA  |             | WARTOŚĆ NA<br>30.06.2017 |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------|---------------|-------------|--------------------------|
|                                   |                          |             | WYKORZYSTANIE | ROZWIĄZANIE |                          |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 177                      | –           | –             | 30          | 147                      |
| Rezerwy na ryzyko prawne          | 771                      | –           | –             | 91          | 680                      |
| <b>Rezerwy razem</b>              | <b>948</b>               | –           | –             | <b>121</b>  | <b>827</b>               |

### 21.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca oraz Spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka dominująca i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 czerwca 2018 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 1,66 mln zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 6,23 mln zł, na dzień 30 czerwca 2017 roku: 6,06 mln zł). Spółka dominująca nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki dominującej istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.



W dniu 17 listopada 2017 roku do Spółki dominującej wpłynęło postanowienie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 14 listopada 2017 roku o wszczęciu z urzędu postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej na Spółkę dominującą w związku z podejrzeniem istotnego naruszenia przepisów prawa, w szczególności w obszarze świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów Spółki oraz organizacji i funkcjonowania systemów transakcyjnych. Komisja Nadzoru Finansowego zgodnie z treścią wyżej wymienionego postanowienia może nałożyć na Spółkę dominującą karę pieniężną w wysokości do 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym. W ocenie Spółki dominującej wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego naruszenia są bezpodstawne i nie znajdują potwierdzenia w stanie faktycznym.

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

W 2015 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji stanowiącej zabezpieczenie umowy najmu lokalu zawartej pomiędzy spółką zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Canary Wharf Management Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja stanowi pokrycie wszelkich kosztów najmu wynikających z umowy i okresu na jaki została zawarta, tj. na dzień bilansowy maksymalnie do kwoty 1 357 tys. zł.

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

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka dominująca udzieliła poręczenia w kwocie 5 420 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.

## 22. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku

| SERIA/EMISJA | LICZBA AKCJI | WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI<br>(W ZŁ) | WARTOŚĆ NOMINALNA EMISJI<br>(W TYS. ZŁ) |
|--------------|--------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|
| Seria A      | 117 383 635  | 0,05                              | 5 869                                   |

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

### Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2018 roku była następująca:

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2017 roku była następująca:

|                            | ILOŚĆ AKCJI        | WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI<br>(W TYS. ZŁ) | UDZIAŁ         |
|----------------------------|--------------------|----------------------------------------|----------------|
| XXZW Investment Group S.A. | 78 629 794         | 3 932                                  | 66,99%         |
| Systexan SARL              | 22 280 207         | 1 114                                  | 18,98%         |
| Quercus TFI S.A.           | 6 243 759          | 312                                    | 5,32%          |
| Pozostali akcjonariusze    | 10 229 875         | 511                                    | 8,71%          |
| <b>Razem</b>               | <b>117 383 635</b> | <b>5 869</b>                           | <b>100,00%</b> |



Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2017 roku była następująca:

|                            | IŁOŚĆ AKCJI        | WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI<br>(W TYS. ZŁ) | UDZIAŁ         |
|----------------------------|--------------------|----------------------------------------|----------------|
| XXZW Investment Group S.A. | 78 163 913         | 3 908                                  | 66,59%         |
| Systexan SARL              | 22 280 207         | 1 114                                  | 18,98%         |
| Pozostali akcjonariusze    | 16 939 515         | 847                                    | 14,43%         |
| <b>Razem</b>               | <b>117 383 635</b> | <b>5 869</b>                           | <b>100,00%</b> |

### Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wynikać w związku z działalnością Jednostki dominującej, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy w kwocie 334 898 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie (17 388) tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

| (W TYS. ZŁ)                                                       | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Niemczech  | 455                       | 224                    | 291                       |
| X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Czechach   | 451                       | 289                    | 226                       |
| X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Rumunii    | 268                       | 296                    | 273                       |
| X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii  | 132                       | (63)                   | (7)                       |
| XTB Limited Cypr                                                  | 74                        | (154)                  | (104)                     |
| X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji   | 62                        | (117)                  | (65)                      |
| X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział na Słowacji  | 40                        | (17)                   | -                         |
| X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna                      | 26                        | 17                     | (288)                     |
| X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Portugalii | 23                        | (10)                   | -                         |
| XTB Services Limited                                              | 16                        | (4)                    | -                         |
| Lirsar S.A.                                                       | -                         | -                      | (15)                      |
| XTB Chile SpA                                                     | (6)                       | (30)                   | (37)                      |
| XTB International Limited                                         | (107)                     | (319)                  | (177)                     |
| XTB Limited UK                                                    | (493)                     | (968)                  | (744)                     |
| X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.                              | (18 301)                  | (15 050)               | (11 021)                  |
| <b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>                             | <b>(17 360)</b>           | <b>(15 906)</b>        | <b>(11 668)</b>           |

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

W przypadku zakończenia działalności na rynku tureckim, co z punktu widzenia ujęcia w księgach rachunkowych rozumieć należy przez spłatę kapitału udziałowego/likwidację posiadanych aktywów (utrata licencji) Grupa zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości zobowiązana będzie podjąć działania w zakresie m.in. reklasyfikacji różnic kursowych wynikających z przeliczenia kapitału spółki tureckiej z pozycji Różnice kursowe z przeliczenia znajdujących się w kapitałach



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

## 23. Podział zysku i dywidendy

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej, zysk netto za rok 2017 w kwocie 87 398 tys. zł został w całości przeznaczony na kapitał rezerwowy.

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej, zysk netto za rok 2016 w kwocie 72 999 tys. zł został w części przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 37 563 tys. zł, pozostała część zysku została przekazana na kapitał rezerwowy.

Dywidenda z akcji zwykłych za 2016 rok, wypłacona w dniu 23 maja 2017 roku, wyniosła 37 563 tys. zł. Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za 2016 rok wyniosła 0,32 zł.

## 24. 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty). Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

| (W TYS. ZŁ)                                                                                                                       | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                                                                                                   | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                                               | 100 402                     | 29 358                    |
| Średnia ważona akcji zwykłych                                                                                                     | 117 383 635                 | 117 383 635               |
| Akcje powodujące rozwodnienie (program opcji na akcje)                                                                            | -                           | -                         |
| Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia                                                                            | 117 383 635                 | 117 383 635               |
| Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych  | 0,86                        | 0,25                      |
| Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych | 0,86                        | 0,25                      |

## 25. Podatek dochodowy i odroczony

### 25.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

| (W TYS. ZŁ)                                 | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|---------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                             | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Podatek dochodowy - część bieżąca           |                             |                           |
| Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy    | (17 555)                    | (4 445)                   |
| Podatek dochodowy - część odroczone         |                             |                           |
| Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych   | (4 050)                     | (2 996)                   |
| Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie | (21 605)                    | (7 441)                   |



## Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

| (W TYS. ZŁ)                                                                          | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                                                      | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Zysk przed opodatkowaniem                                                            | 122 007                     | 36 799                    |
| Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%                                | (23 181)                    | (6 992)                   |
| Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach | (26)                        | (32)                      |
| Przychody niepodatkowe                                                               | 7                           | 31                        |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów                                    | (265)                       | (315)                     |
| Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym                     | 17                          | 16                        |
| Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego                           | 1 843                       | (149)                     |
| <b>Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie</b>                                   | <b>(21 605)</b>             | <b>(7 441)</b>            |

## 25.2 Odroczony podatek dochodowy

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

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

| (W TYS. ZŁ)                                                                           | STAN NA<br>01.01.2018 | UJĘTE W<br>KAPITALE | STAN NA<br>30.06.2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach:</b>      |                       |                     |                       |
| Kapitały wydzielone oddziałów                                                         | 14                    | (14)                | -                     |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach</b> | <b>14</b>             | <b>(14)</b>         | <b>-</b>              |

| (W TYS. ZŁ)                                                          | STAN NA<br>01.01.2018 | ZYSK LUB<br>(STRATA) | STAN NA<br>30.06.2018 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:</b>                         |                       |                      |                       |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 18 108                | 389                  | 18 497                |
| Pozostałe zobowiązania                                               | 8                     | (8)                  | -                     |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                   | 16                    | (16)                 | -                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                               | 247                   | (154)                | 93                    |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>                    | <b>18 379</b>         | <b>211</b>           | <b>18 590</b>         |
| <b>Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)</b>                     | <b>-</b>              | <b>(4 115)</b>       | <b>-</b>              |

| (W TYS. ZŁ)                                                                            | STAN NA<br>01.01.2018 | UJĘTE W<br>KAPITALE | STAN NA<br>30.06.2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:</b>      |                       |                     |                       |
| Kapitały wydzielone oddziałów                                                          | -                     | 320                 | 320                   |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach</b> | <b>-</b>              | <b>320</b>          | <b>320</b>            |



Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku (badane)

| (W TYS. ZŁ)                                                                           | STAN NA<br>01.01.2017 | ZYSK LUB<br>(STRATA) | STAN NA<br>31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego:</b>                                           |                       |                      |                       |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                              | –                     | 1                    | 1                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                | 100                   | (9)                  | 91                    |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności                                             | 45                    | –                    | 45                    |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                                         | 4 113                 | 2 557                | 6 670                 |
| Rezerwy na zobowiązania                                                               | 50                    | 195                  | 245                   |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne                                                     | 1 262                 | 174                  | 1 436                 |
| Pozostałe zobowiązania                                                                | 22                    | (3)                  | 19                    |
| Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach | 11 293                | (1 148)              | 10 145                |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                                      | <b>16 885</b>         | <b>1 767</b>         | <b>18 652</b>         |

| (W TYS. ZŁ)                                                                           | STAN NA<br>01.01.2017 | UJĘTE W<br>KAPITALE | STAN NA<br>31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach:</b>      |                       |                     |                       |
| Kapitały wydzielone oddziałów                                                         | –                     | 14                  | 14                    |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach</b> | <b>–</b>              | <b>14</b>           | <b>14</b>             |

| (W TYS. ZŁ)                                       | STAN NA<br>01.01.2017 | ZYSK LUB<br>(STRATA) | STAN NA<br>31.12.2017 |
|---------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:</b>      |                       |                      |                       |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu           | 17 143                | 965                  | 18 108                |
| Pozostałe zobowiązania                            | 1                     | 7                    | 8                     |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności         | 4                     | (4)                  | –                     |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                | 21                    | (5)                  | 16                    |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 658                   | (411)                | 247                   |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b> | <b>17 827</b>         | <b>552</b>           | <b>18 379</b>         |
| <b>Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)</b>  | <b>–</b>              | <b>1 215</b>         | <b>–</b>              |

| (W TYS. ZŁ)                                                                            | STAN NA<br>01.01.2017 | UJĘTE W<br>KAPITALE | STAN NA<br>31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:</b>      |                       |                     |                       |
| Kapitały wydzielone oddziałów                                                          | 479                   | (479)               | –                     |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach</b> | <b>479</b>            | <b>(479)</b>        | <b>–</b>              |

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| (W TYS. ZŁ)                                                                           | STAN NA<br>01.01.2017 | ZYSK LUB<br>(STRATA) | STAN NA<br>30.06.2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego:</b>                                           |                       |                      |                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                | 100                   | 1 071                | 1 171                 |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności                                             | 45                    | (22)                 | 23                    |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                                         | 4 113                 | 506                  | 4 619                 |
| Rezerwy na zobowiązania                                                               | 50                    | (3)                  | 47                    |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne                                                     | 1 262                 | (71)                 | 1 191                 |
| Pozostałe zobowiązania                                                                | 22                    | (22)                 | –                     |
| Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach | 11 293                | (774)                | 10 519                |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                                      | <b>16 885</b>         | <b>685</b>           | <b>17 570</b>         |



| (W TYS. ZŁ)                                        | STAN NA<br>01.01.2017 | ZYSK LUB<br>(STRATA) | STAN NA<br>30.06.2017 |
|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:</b>       |                       |                      |                       |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu            | 17 143                | 3 701                | 20 844                |
| Pozostałe zobowiązania                             | 1                     | 215                  | 216                   |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności          | 4                     | (4)                  | -                     |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                 | 21                    | (21)                 | -                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe                             | 658                   | (210)                | 448                   |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>  | <b>17 827</b>         | <b>3 681</b>         | <b>21 508</b>         |
| <b>Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)</b> | <b>-</b>              | <b>(2 996)</b>       | <b>-</b>              |

| (W TYS. ZŁ)                                                                            | STAN NA<br>01.01.2017 | UJĘTE W<br>KAPITALE | STAN NA<br>30.06.2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:</b>      |                       |                     |                       |
| Kapitały wydzielone oddziałów                                                          | 479                   | (374)               | 105                   |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach</b> | <b>479</b>            | <b>(374)</b>        | <b>105</b>            |

#### Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

| (W TYS. ZŁ)                                      | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|--------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Europa Środkowo-Wschodnia                        | 97                        | 100                    | 86                        |
| Europa Zachodnia                                 | 10 450                    | 10 172                 | 10 514                    |
| Ameryka Łacińska i Turcja                        | 289                       | 225                    | 19                        |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b> | <b>10 836</b>             | <b>10 497</b>          | <b>10 619</b>             |

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

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

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane):

| (W TYS. ZŁ)     | DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA             |                                            | DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ |                                            |
|-----------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                 | AKTYWA Z TYTUŁU<br>PODATKU<br>ODROCZONEGO | REZERWA Z TYTUŁU<br>PODATKU<br>ODROCZONEGO | AKTYWA Z TYTUŁU<br>PODATKU<br>ODROCZONEGO       | REZERWA Z TYTUŁU<br>PODATKU<br>ODROCZONEGO |
| Polska          | 8 160                                     | 18 370                                     | -                                               | 10 210                                     |
| Czechy          | 49                                        | -                                          | 49                                              | -                                          |
| Słowacja        | 60                                        | 9                                          | 51                                              | -                                          |
| Niemcy          | 2 815                                     | -                                          | 2 815                                           | -                                          |
| Francja         | 5 387                                     | -                                          | 5 387                                           | -                                          |
| Wielka Brytania | 1 970                                     | -                                          | 1 970                                           | -                                          |
| Turcja          | 26                                        | -                                          | 26                                              | -                                          |
| Chile           | 199                                       | -                                          | 199                                             | -                                          |
| <b>Razem</b>    | <b>18 666</b>                             | <b>18 379</b>                              | <b>10 497</b>                                   | <b>10 210</b>                              |



Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane):

| (W TYS. ZŁ)     | 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          | 6 949                               | 21 611                               | –                                               | 14 662                               |
| Czechy          | 37                                  | –                                    | 37                                              | –                                    |
| Słowacja        | 51                                  | 2                                    | 49                                              | –                                    |
| Niemcy          | 2 942                               | –                                    | 2 942                                           | –                                    |
| Francja         | 5 523                               | –                                    | 5 523                                           | –                                    |
| Wielka Brytania | 2 050                               | –                                    | 2 050                                           | –                                    |
| Turcja          | 18                                  | –                                    | 18                                              | –                                    |
| <b>Razem</b>    | <b>17 570</b>                       | <b>21 613</b>                        | <b>10 619</b>                                   | <b>14 662</b>                        |

## 26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 26.1 Podmiot dominujący

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień 30 czerwca 2018 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. 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.

### 26.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 199,94 zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku nie wystąpiły rozrachunki z Panem Jakubem Zabłockim. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku Spółka odnotowała zysk w wysokości 57,10 zł 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 wyniosło w pierwszym półroczu 2018 roku 995 tys. zł oraz w analogicznym okresie 2017 roku wyniosło 693 tys. zł.

### 26.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

| (W TYS. ZŁ)                                                     | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                                 | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Świadczenia dla członków zarządu                                | (1 762)                     | (2 099)                   |
| Świadczenia dla rady nadzorczej                                 | (50)                        | (39)                      |
| <b>Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem</b> | <b>(1 812)</b>              | <b>(2 138)</b>            |

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 Jednostki dominującej objęci są programem zmiennych składników wynagrodzeń, opisanym w nocie 23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość składnika rozliczanego w instrumentach finansowych w latach 2015 – 2018 nabytych przez członków zarządu wynosi 444 tys. zł.

Członkowie zarządu Jednostki dominującej w ramach Programu Opcji, opisanego w nocie 26.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nabyli 341 640 praw do akcji o łącznej wartości 462 tys. zł na dzień bilansowy.

### 26.4 Płatności w formie akcji

Zgodnie z Umową Akcjonariuszy Jednostki dominującej z dnia 28 marca 2011 roku Jednostka dominująca wprowadziła program motywacyjny dla kluczowych pracowników, którym prawa do akcji Jednostki dominującej zostały przyznane przed



2012 rokiem, polegający na płatności w formie opcji na akcje („Program Opcji”). Wartość programu jest uzależniona od indywidualnych celów pracowników w powiązaniu z wynikami Jednostki dominującej w poszczególnych latach. Program obejmuje lata 2011-2014, przy czym za 2011 rok prawa do akcji nabyli trzej pracownicy w ilości 177 025 sztuk, za 2012 rok jeden pracownik nabył prawa w ilości 41 245 sztuk, za 2013 rok jeden pracownik nabył prawa do akcji w ilości 123 370 sztuk i za 2014 rok żaden pracownik nie nabył praw do akcji. Łącznie pracownicy nabyli 341 640 praw do akcji. Szacowana wartość programu na dzień bilansowy wynosi 462 tys. zł. Okres nabywania praw upłynął w 2015 roku. Zależnie od poszczególnych umów akcje mogą być nabywane począwszy od 2014 roku w oparciu o zasady partycypacji określone w Programie Opcji.

W dniu 23 grudnia 2016 roku 2 pracownicy Spółki X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. objęli 256 835 akcji Spółki w drodze wykonania przez uczestników Programu Motywacyjnego uprawnień z opcji przyznanych w ramach tego programu. Akcje zostały przekazane przez dotychczasowych udziałowców XXZW Investment Group S.A. oraz Systexan SARL.

W dniu 4 stycznia 2017 roku 1 pracownik Spółki X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. objął 84 805 akcji Spółki w drodze wykonania przez uczestników Programu Motywacyjnego uprawnień z opcji przyznanych w ramach tego programu. Akcje zostały przekazane przez dotychczasowych udziałowców XXZW Investment Group S.A. oraz Systexan SARL.

Dla przyznanych opcji na akcje wartość godziwa usług świadczonych przez kluczowych pracowników jest mierzona w odniesieniu do wartości godziwej przyznanych praw wg wartości na dzień przyznania. Wartość godziwa praw jest ustalana w oparciu o modele wyceny opcji, które uwzględniają min. cenę wykonania, cenę akcji na dzień przyznania, oczekiwaną zmienność wartości opcji w okresie trwania programu oraz inne właściwe czynniki wpływające na wartość godziwą. Jednostka dominująca ocenia prawdopodobieństwo nabycia praw w ramach programu, co ma wpływ na wartość programu w kosztach okresu.

Przy wycenie programu opcji na akcje przyjęto następujące wskaźniki: wskaźnik zmienności 54,69%, stopa procentowa wolna od ryzyka 5,03%, średnia ważona cena akcji 494,42 zł.

Przy wycenie wartości godziwej nie były uwzględniane żadne inne cechy dotyczące przyznawania opcji.

Niezrealizowane prawa do akcji

|                                                   | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|---------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Niezrealizowane prawa do akcji na początek okresu | –                         | 84 805                 | 84 805                    |
| Zrealizowane prawa do akcji                       | –                         | (84 805)               | (84 805)                  |
| Niezrealizowane prawa do akcji na koniec okresu   | –                         | –                      | –                         |

Zmienność zastosowana do wyceny opcji została wyliczona na podstawie średniej zmienności kursu akcji spółek z grupy porównawczej. Do wyliczenia zmienności w grupie porównawczej zastosowano historyczne dzienne stopy zwrotu. Na podstawie dziennych stóp zwrotu wyliczono odchylenie standardowe oraz zannualizowano, zakładając 250 dniowy okres handlu. Okres, dla którego uwzględniono stopy zwrotu był zbliżony z okresem wykonania opcji. Dla każdej z opcji skalkulowano zmienność z zastosowaniem odpowiedniego okresu. Z grupy porównawczej odrzucono spółki, które były notowane przez okres krótszy, niż okres wykonania opcji.

## 26.5 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

## 27. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

### 27.1 Zmiana stanu pozostałych zobowiązań

| (W TYS. ZŁ)                                      | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                  | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Bilansowa zmiana zobowiązań pozostałych          | (1 748)                     | (3 731)                   |
| Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego | 47                          | 77                        |
| Zmiana stanu zobowiązań pozostałych              | (1 701)                     | (3 654)                   |



## 27.2 Pozostałe korekty

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

| (W TYS. ZŁ)                                                                                               | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                                                                           | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych                                               | (1 454)                     | (6 723)                   |
| Różnice kursowe z przeliczenia instrumentów dostępnych do sprzedaży                                       | 16                          | 22                        |
| Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (15)                        | 99                        |
| <b>Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych</b>                                    | <b>(1 453)</b>              | <b>(6 602)</b>            |

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.

## 28. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 10 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej powołała Pana Jakuba Kubackiego na Członka Zarządu do spraw prawnych.

W dniu 10 lipca 2018 roku Spółka dominująca powołała spółkę zależną XTB Africa (PTY). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kapitał spółki zależnej nie został opłacony.

W dniu 27 marca 2018 roku Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”) uzgodniła środki dotyczące oferowania kontraktów różnic kursowych (ang. contracts for differences, CFD) i opcji binarnych inwestorom detalicznym w Unii Europejskiej (UE).

W zakresie kontraktów CFD uzgodnione środki obejmują:

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

W zakresie opcji binarnych:

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

Podjęte 22 maja 2018 roku na mocy art. 40 rozporządzenia (UE) 600/215 w sprawie rynków instrumentów finansowych przez ESMA decyzje w zakresie interwencji produktowej zostały ostatecznie opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej.

Tymczasowy zakaz obrotu, dystrybucji lub sprzedaży opcji binarnych w odniesieniu do klientów detalicznych obowiązuje od 2 lipca 2018 roku i umotywowany jest istotnymi obawami związanymi z ochroną inwestorów ze względu złożoność produktu i ujemną oczekiwaną stopę zwrotu.

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



Wejście w życie interwencji produktowej ESMA stwarza dla XTB zarówno szanse, jak i zagrożenia. Z jednej strony możliwy jest chwilowy spadek wolumenów handlowych u europejskich brokerów. Z drugiej strony Zarząd XTB przekonany jest o vitalności biznesu w dłuższym horyzoncie czasowym. Prawdopodobne wydaje się stopniowe dostosowywanie strategii tradingowych przez klientów do niższego poziomu dźwigni finansowej oraz konsolidacja rynku FX/CFD. Zmiany w regulacjach mogą uczynić działalność biznesową nieatrakcyjną dla części podmiotów, szczególnie tych nastawionych na szybki zysk i agresywne strategie marketingowe. Brokerzy posiadający szeroką ofertę produktową i ugruntowaną pozycję biznesową, jak to ma miejsce w przypadku XTB, mają szansę na zwiększenie dotychczasowych udziałów w rynku.

W dniu 28 marca 2018 roku Prezydent RP podpisał ustawę o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw. Ustawa ta ma na celu implementację do krajowego porządku prawnego unijnych przepisów dotyczących rynków instrumentów finansowych, tj. dyrektywy MiFID II oraz rozporządzenia MiFIR. Ustawa nakłada na podmioty rynku finansowego dodatkowe obowiązki, wdraża nowe zasady komunikacji z klientem, poszerza wymogi informacyjne, zapewnia większą transparentność kosztów oraz wprowadza nowe uprawnienia dla nadzorców. Ustawa weszła w życie 21 kwietnia 2018 r. Przepisy ustawowe precyzują nowe rozporządzenia Ministra Finansów:

- w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych; oraz
- w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych.

Rozporządzenia weszły w życie w dniu 23 czerwca 2018 roku, jednakże przepisy przejściowe umożliwiają firmom inwestycyjnym dostosowanie się do nowych wymogów w terminie do 21 października 2018 roku.

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

## 29. Instrumenty finansowe klientów oraz wartości nominalne transakcji na instrumentach pochodnych (pozycje pozabilansowe)

### 29.1 Wartość nominalna instrumentów pochodnych

| (W TYS. ZŁ)                                            | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)</b> |                           |                        |                           |
| CFD na indeksy                                         | 1 744 111                 | 2 330 361              | 1 912 190                 |
| CFD na waluty                                          | 1 276 791                 | 1 324 424              | 1 665 559                 |
| CFD na towary                                          | 517 488                   | 420 791                | 418 383                   |
| CFD na akcje                                           | 104 588                   | 127 443                | 90 109                    |
| CFD na obligacje                                       | 23 929                    | 23 761                 | 11 901                    |
| Akcje                                                  | 12 263                    | 22 967                 | 15 542                    |
| <b>Instrumenty pochodne razem</b>                      | <b>3 679 170</b>          | <b>4 249 747</b>       | <b>4 113 684</b>          |

Na wartość nominalną instrumentów pochodnych zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 czerwca 2018 roku transakcje z brokerami stanowią 2% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 2% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 30 czerwca 2017 roku: 2% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

### 29.2 Instrumenty finansowe klientów

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

| (W TYS. ZŁ)                                                                          | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych        | 16 088                    | 83                     | 186                       |
| Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów | 311                       | 329                    | 332                       |
| <b>Instrumenty finansowe klientów razem</b>                                          | <b>16 399</b>             | <b>412</b>             | <b>518</b>                |



### 30. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

| (W TYS. ZŁ)                                            | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat</b>      |                           |                        |                           |
| a) stan na początek okresu                             | 3 285                     | 2 687                  | 2 687                     |
| - zwiększenia                                          | 354                       | 598                    | 281                       |
| b) stan na koniec okresu                               | 3 639                     | 3 285                  | 2 968                     |
| <b>2. Udział XTB w pożytkach z systemu rekompensat</b> | <b>229</b>                | <b>213</b>             | <b>191</b>                |

### 31. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Konsolidacji ostrożnościowej zgodnie z CRR podlegają jednostki zależne przekraczające próg, o którym mowa w art. 19 CRR. W zastosowaniu do Grupy, Jednostka dominująca uwzględnia w konsolidacji ostrożnościowej jednostkę zależną



X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş., od 31 października 2015 roku spółka zależna XTB Limited oraz od 30 kwietnia 2017 roku spółka zależna XTB International.

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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupę obowiązywał bufor zabezpieczający oraz bufor antycykliczny.

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

| (W TYS. ZŁ)                              | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>Fundusze własne Grupy</b>             | <b>380 150</b>            | <b>317 344</b>         | <b>295 287</b>            |
| Kapitał Tier I                           | 380 150                   | 317 344                | 295 287                   |
| Kapitał podstawowy Tier I                | 380 150                   | 317 344                | 295 287                   |
| Kapitał dodatkowy Tier I                 | –                         | –                      | –                         |
| Kapitał Tier II                          | –                         | –                      | –                         |
| <b>Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy</b> | <b>2 460 606</b>          | <b>2 630 505</b>       | <b>2 667 492</b>          |
| Bufor zabezpieczający                    | 46 137                    | 32 881                 | 33 344                    |
| Bufor antycykliczny                      | 832                       | 3 100                  | 334                       |
| <b>Łączny bufor kapitałowy</b>           | <b>46 969</b>             | <b>35 981</b>          | <b>33 678</b>             |

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

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

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

| (W TYS. ZŁ)                                                                                           | STAN NA<br>30.06.2018<br>(NIEBADANE) | WARTOŚĆ<br>ŚREDNIOMIESIĘCZNA<br>W OKRESIE | STAN NA<br>31.12.2017<br>(BADANE) | STAN NA<br>30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| 1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne                                                              | 380 150                              | 346 607                                   | 317 344                           | 295 287                              |
| 1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń                                 | 411 774                              | 346 211                                   | 324 868                           | 324 868                              |
| 1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I                             | –                                    | –                                         | –                                 | –                                    |
| 1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe                                                       | (31 624)                             | 396                                       | (7 524)                           | (29 581)                             |
| 2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów / Kapitały Tier II | –                                    | –                                         | –                                 | –                                    |
| <b>I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne</b>                                            | <b>380 150</b>                       | <b>346 607</b>                            | <b>317 344</b>                    | <b>295 287</b>                       |
| 1. Ryzyko rynkowe                                                                                     | 124 772                              | 102 570                                   | 138 118                           | 144 244                              |
| 2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA            | 8 505                                | 8 791                                     | 10 998                            | 8 460                                |
| 3. Ryzyko kredytowe                                                                                   | 23 399                               | 19 645                                    | 21 151                            | 22 451                               |
| 4. Ryzyko operacyjne                                                                                  | 40 172                               | 40 001                                    | 40 172                            | 38 245                               |
| 5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań                        | –                                    | –                                         | –                                 | –                                    |
| 6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych                                                          | nie dotyczy                          | nie dotyczy                               | nie dotyczy                       | nie dotyczy                          |
| <b>Ila. Całkowity wymóg kapitałowy</b>                                                                | <b>196 848</b>                       | <b>171 007</b>                            | <b>210 439</b>                    | <b>213 400</b>                       |
| <b>Ilb. Łączna ekspozycja na ryzyko</b>                                                               | <b>2 460 606</b>                     | <b>2 137 588</b>                          | <b>2 630 505</b>                  | <b>2 667 492</b>                     |
| Bufor zabezpieczający                                                                                 | 46 137                               | 40 080                                    | 32 881                            | 33 344                               |
| Bufor antycykliczny                                                                                   | 832                                  | 2 865                                     | 3 100                             | 334                                  |
| <b>Łączny bufor kapitałowy</b>                                                                        | <b>46 969</b>                        | <b>42 945</b>                             | <b>35 981</b>                     | <b>33 678</b>                        |

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



## 32. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.

### 32.1 Wartość godziwa

#### 32.1.1 Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

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

Wartość godziwa pożyczek udzielonych i pozostałych należności, zobowiązań wobec klientów oraz zobowiązań pozostałych jest szacowana jako zbliżona do ich wartości bilansowej ze względu na krótkie terminy zapadalności tych pozycji bilansowych.

#### 32.1.2 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. ZŁ)                                                          | 30.06.2018 (NIEBADANE) |          |          |         |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|----------|----------|---------|
|                                                                      | POZIOM 1               | POZIOM 2 | POZIOM 3 | ŁĄCZNIE |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                              |                        |          |          |         |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 12 273                 | 104 289  | –        | 116 562 |
| <b>Aktywa razem</b>                                                  | 12 273                 | 104 289  | –        | 116 562 |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                        |                        |          |          |         |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                        | –                      | 16 459   | –        | 16 459  |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                            | –                      | 16 459   | –        | 16 459  |



| (W TYS. ZŁ)                                   | 31.12.2017 (BADANE) |                |          |                |
|-----------------------------------------------|---------------------|----------------|----------|----------------|
|                                               | POZIOM 1            | POZIOM 2       | POZIOM 3 | ŁĄCZNIE        |
| <b>Aktywa finansowe</b>                       |                     |                |          |                |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu       | 22 967              | 104 977        | –        | 127 944        |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży        | –                   | 147            | –        | 147            |
| <b>Aktywa razem</b>                           | <b>22 967</b>       | <b>105 124</b> | <b>–</b> | <b>128 091</b> |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                 |                     |                |          |                |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | –                   | 40 905         | –        | 40 905         |
| <b>Zobowiązania razem</b>                     | <b>–</b>            | <b>40 905</b>  | <b>–</b> | <b>40 905</b>  |

| (W TYS. ZŁ)                                   | 30.06.2017 (NIEBADANE) |                |          |                |
|-----------------------------------------------|------------------------|----------------|----------|----------------|
|                                               | POZIOM 1               | POZIOM 2       | POZIOM 3 | ŁĄCZNIE        |
| <b>Aktywa finansowe</b>                       |                        |                |          |                |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu       | –                      | 134 950        | –        | 134 950        |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży        | –                      | 168            | –        | 168            |
| <b>Aktywa razem</b>                           | <b>–</b>               | <b>135 118</b> | <b>–</b> | <b>135 118</b> |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                 |                        |                |          |                |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | –                      | 26 980         | –        | 26 980         |
| <b>Zobowiązania razem</b>                     | <b>–</b>               | <b>26 980</b>  | <b>–</b> | <b>26 980</b>  |

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

Wartość godziwa kontraktów na różnice kursowe (CFD) wyznaczona jest na podstawie rynkowych cen instrumentów bazowych, pochodzących z niezależnych źródeł, tj. od sprawdzonych dostawców płynności oraz renomowanych serwisów informacyjnych, skorygowanych o spread określony przez Spółkę 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.

## 32.2 Ryzyko rynkowe

Grupa w okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym zawierała na rynku OTC kontrakty na różnice cenowe (CFD) i opcje binarne (digital option). Grupa może również nabywać papiery wartościowe oraz zawierać kontrakty terminowe 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.



### 32.2.1 Ryzyko walutowe

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

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



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

| (W TYS. ZŁ)                                                          | WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN |                |               |               |              |               |                | RAZEM          | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|----------------------|
|                                                                      | USD                                         | EUR            | GBP           | CZK           | HUF          | RON           | INNE<br>WALUTY |                |                      |
| <b>Aktywa</b>                                                        |                                             |                |               |               |              |               |                |                |                      |
| Środki pieniężne własne                                              | 39 628                                      | 97 036         | 6 826         | 19 903        | 3 396        | 3 145         | 29 778         | 199 712        | 499 189              |
| Środki pieniężne klientów                                            | 26 366                                      | 183 668        | 5 169         | 34 444        | 2 776        | 5 913         | 5 911          | 264 247        | 336 753              |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 12 978                                      | 56 466         | 1 292         | 11 737        | 2 500        | 1 229         | 1 947          | 88 149         | 116 562              |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                              | -                                           | 3              | -             | 104           | -            | -             | -              | 107            | 285                  |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności                            | 478                                         | 3 301          | 180           | 271           | 31           | 105           | 970            | 5 336          | 6 619                |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                   | 84                                          | 489            | 347           | 189           | -            | 39            | 87             | 1 235          | 5 085                |
| Wartości niematerialne                                               | -                                           | 10             | -             | 8             | -            | -             | 20             | 38             | 1 344                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                               | -                                           | 559            | 24            | 222           | -            | 27            | 179            | 1 011          | 2 712                |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                  | -                                           | 8 500          | 2 003         | 44            | -            | -             | 290            | 10 837         | 10 836               |
| <b>Aktywa razem</b>                                                  | <b>79 534</b>                               | <b>350 032</b> | <b>15 841</b> | <b>66 922</b> | <b>8 703</b> | <b>10 458</b> | <b>39 182</b>  | <b>570 672</b> | <b>979 385</b>       |
| <b>Zobowiązania</b>                                                  |                                             |                |               |               |              |               |                |                |                      |
| Zobowiązania wobec klientów                                          | 33 067                                      | 225 127        | 5 866         | 44 902        | 5 047        | 6 842         | 7 334          | 328 185        | 424 955              |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                        | 3 416                                       | 6 795          | 446           | 1 300         | 248          | 120           | 547            | 12 872         | 16 459               |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                            | -                                           | 202            | -             | -             | -            | -             | 321            | 523            | 523                  |
| Pozostałe zobowiązania                                               | 1 032                                       | 6 784          | 1 725         | 1 243         | 13           | 158           | 1 064          | 12 019         | 20 165               |
| Rezerwy na zobowiązania                                              | -                                           | -              | -             | -             | -            | 444           | 1 473          | 1 917          | 3 060                |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy                             | -                                           | -              | -             | -             | -            | -             | -              | -              | 14 933               |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                            | <b>37 515</b>                               | <b>238 908</b> | <b>8 037</b>  | <b>47 445</b> | <b>5 308</b> | <b>7 564</b>  | <b>10 739</b>  | <b>355 516</b> | <b>480 095</b>       |



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)

| (W TYS. ZŁ)                                   | WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN |         |        |        |       |       |                | RAZEM   | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|---------|--------|--------|-------|-------|----------------|---------|----------------------|
|                                               | USD                                         | EUR     | GBP    | CZK    | HUF   | RON   | INNE<br>WALUTY |         |                      |
| Aktywa                                        |                                             |         |        |        |       |       |                |         |                      |
| Środki pieniężne własne                       | 36 906                                      | 55 776  | 4 778  | 17 765 | 1 709 | 1 272 | 31 241         | 149 447 | 367 096              |
| Środki pieniężne klientów                     | 29 179                                      | 203 627 | 6 584  | 37 059 | 2 803 | 3 454 | 6 898          | 289 604 | 378 471              |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu       | 15 392                                      | 63 456  | 1 814  | 10 675 | 1 056 | 1 557 | 2 369          | 96 319  | 127 994              |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży        | -                                           | -       | -      | -      | -     | -     | 147            | 147     | 147                  |
| Należności z tytułu podatku dochodowego       | -                                           | 61      | -      | 54     | -     | -     | 260            | 375     | 375                  |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności     | 328                                         | 2 558   | 183    | 17     | -     | 148   | 229            | 3 463   | 4 009                |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów            | 107                                         | 75      | 392    | 176    | -     | 10    | 24             | 784     | 3 216                |
| Wartości niematerialne                        | -                                           | 14      | -      | 15     | -     | -     | 30             | 59      | 2 915                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | -                                           | 500     | 56     | 251    | -     | 34    | 202            | 1 043   | 3 034                |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego           | -                                           | 8 253   | 1 970  | 49     | -     | -     | 225            | 10 497  | 10 497               |
| Aktywa razem                                  | 81 912                                      | 334 320 | 15 777 | 66 061 | 5 568 | 6 475 | 41 625         | 551 738 | 897 704              |
| Zobowiązania                                  |                                             |         |        |        |       |       |                |         |                      |
| Zobowiązania wobec klientów                   | 41 280                                      | 222 477 | 5 438  | 42 061 | 3 596 | 4 822 | 164            | 319 838 | 421 400              |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 4 130                                       | 15 372  | 2 642  | 3 904  | 168   | 147   | 1 037          | 27 400  | 40 905               |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego     | -                                           | 320     | -      | -      | -     | -     | 135            | 455     | 1 268                |
| Pozostałe zobowiązania                        | 526                                         | 6 364   | 2 178  | 1 572  | -     | 391   | 1 244          | 12 275  | 21 913               |
| Rezerwy na zobowiązania                       | -                                           | -       | -      | -      | -     | 425   | 754            | 1 179   | 1 666                |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy      | -                                           | -       | -      | -      | -     | -     | -              | -       | 10 210               |
| Zobowiązania razem                            | 45 936                                      | 244 533 | 10 258 | 47 537 | 3 764 | 5 785 | 3 334          | 361 133 | 497 362              |



Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| (W TYS. ZŁ)                                   | WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN |         |        |        |        |        |                | RAZEM   | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|----------------|---------|----------------------|
|                                               | USD                                         | EUR     | GBP    | CZK    | HUF    | RON    | INNE<br>WALUTY |         |                      |
| Aktywa                                        |                                             |         |        |        |        |        |                |         |                      |
| Środki pieniężne własne                       | 51 757                                      | 106 910 | 6 198  | 14 493 | 5 410  | 4 009  | 33 321         | 222 098 | 251 987              |
| Środki pieniężne klientów                     | 29 611                                      | 215 287 | 2 592  | 47 789 | 4 624  | 5 801  | 7 071          | 312 775 | 442 963              |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu       | 10 656                                      | 63 985  | 1 391  | 10 704 | 2 237  | 1 641  | 2 259          | 92 873  | 134 950              |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży        | -                                           | -       | -      | -      | -      | -      | 168            | 168     | 168                  |
| Należności z tytułu podatku dochodowego       | -                                           | 36      | -      | 1 020  | -      | -      | 482            | 1 538   | 1 538                |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności     | 2 151                                       | 2 462   | 690    | 88     | -      | 84     | 324            | 5 799   | 6 525                |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów            | -                                           | 123     | 400    | 114    | -      | 11     | 174            | 822     | 5 505                |
| Wartości niematerialne                        | 1 612                                       | 21      | -      | 24     | -      | -      | 52             | 1 709   | 5 187                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | -                                           | 577     | 85     | 301    | -      | 47     | 337            | 1 347   | 3 466                |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego           | -                                           | 8 515   | 2 050  | 36     | -      | -      | 19             | 10 620  | 10 619               |
| Aktywa razem                                  | 95 787                                      | 397 916 | 13 406 | 74 569 | 12 271 | 11 593 | 44 207         | 649 749 | 862 908              |
| Zobowiązania                                  |                                             |         |        |        |        |        |                |         |                      |
| Zobowiązania wobec klientów                   | 40 469                                      | 221 300 | 3 435  | 47 930 | 5 387  | 5 845  | 2 165          | 326 531 | 457 208              |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 1 782                                       | 14 016  | 334    | 2 296  | 168    | 441    | 521            | 19 558  | 26 980               |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego     | -                                           | 104     | -      | -      | -      | -      | -              | 104     | 3 304                |
| Pozostałe zobowiązania                        | 174                                         | 5 888   | 1 414  | 950    | -      | 223    | 1 451          | 10 100  | 18 962               |
| Rezerwy na zobowiązania                       | -                                           | 93      | -      | -      | -      | 440    | 51             | 584     | 827                  |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy      | -                                           | -       | -      | -      | -      | -      | -              | -       | 14 662               |
| Zobowiązania razem                            | 42 425                                      | 241 401 | 5 183  | 51 176 | 5 555  | 6 949  | 4 188          | 356 877 | 521 943              |



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. ZŁ)                    | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                          |                          |                          |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                | 30.06.2018 (NIEBADANE)      |                          | 30.06.2017 (NIEBADANE)   |                          |
|                                | WZROST KURSÓW<br>WYMIANY    | SPADEK KURSÓW<br>WYMIANY | WZROST KURSÓW<br>WYMIANY | SPADEK KURSÓW<br>WYMIANY |
|                                | 0 5%                        | 0 5%                     | 0 5%                     | 0 5%                     |
| Przychody/(koszty) okresu      | 20 187                      | (20 187)                 | 7 923                    | (7 923)                  |
| Kapitał własny, w tym          | 3 366                       | (3 366)                  | 3 348                    | (3 348)                  |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 3 366                       | (3 366)                  | 3 348                    | (3 348)                  |

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

### 32.2.2 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. ZŁ)                         | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>             |                           |                        |                           |
| Środki pieniężne                    | 835 942                   | 745 567                | 694 950                   |
| <b>Aktywa finansowe razem</b>       | <b>835 942</b>            | <b>745 567</b>         | <b>694 950</b>            |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>       |                           |                        |                           |
| Zobowiązania wobec klientów         | 65 369                    | 64 824                 | 116 973                   |
| Zobowiązania pozostałe              | 128                       | 128                    | 182                       |
| <b>Zobowiązania finansowe razem</b> | <b>65 497</b>             | <b>64 952</b>          | <b>117 155</b>            |



Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

| (W TYS. ZŁ)                        | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                   |                        |                   |
|------------------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
|                                    | 30.06.2018 (NIEBADANE)      |                   | 30.06.2017 (NIEBADANE) |                   |
|                                    | WZROST<br>O 50 PB           | SPADEK<br>O 50 PB | WZROST<br>O 50 PB      | SPADEK<br>O 50 PB |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 3 924                       | (3 924)           | 3 243                  | (3 243)           |

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

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

### 32.2.3 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 została przedstawiona poniżej:

| (W TYS. ZŁ)                                                                        | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*</b>       |                           |                        |                           |
| CFD na towary                                                                      |                           |                        |                           |
| Metale szlachetne                                                                  | 4 804                     | 2 142                  | 3 720                     |
| Metale nieszlachetne                                                               | 128                       | 776                    | 230                       |
| Inne                                                                               | 18 580                    | 11 018                 | 8 854                     |
| <b>CFD na towary razem</b>                                                         | <b>23 512</b>             | <b>13 936</b>          | <b>12 804</b>             |
| <b>Instrumenty kapitałowe</b>                                                      |                           |                        |                           |
| Akcje                                                                              | 19 139                    | 28 153                 | 18 944                    |
| Indeksy                                                                            | 51 615                    | 56 062                 | 69 285                    |
| <b>Instrumenty kapitałowe razem</b>                                                | <b>70 754</b>             | <b>84 215</b>          | <b>88 229</b>             |
| <b>Instrumenty dłużne</b>                                                          | <b>328</b>                | <b>92</b>              | <b>48</b>                 |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem*</b> | <b>94 594</b>             | <b>98 243</b>          | <b>101 081</b>            |
| <b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>                               |                           |                        |                           |
| CFD na towary                                                                      |                           |                        |                           |
| Metale szlachetne                                                                  | 184                       | 1 080                  | 104                       |
| Metale nieszlachetne                                                               | 350                       | 43                     | 80                        |
| Inne                                                                               | 2 132                     | 3 075                  | 2 981                     |
| <b>CFD na towary razem</b>                                                         | <b>2 666</b>              | <b>4 198</b>           | <b>3 165</b>              |
| <b>Instrumenty kapitałowe</b>                                                      |                           |                        |                           |
| Akcje                                                                              | 2 707                     | 2 588                  | 1 798                     |
| Indeksy                                                                            | 6 573                     | 11 826                 | 13 672                    |
| <b>Instrumenty kapitałowe razem</b>                                                | <b>9 280</b>              | <b>14 414</b>          | <b>15 470</b>             |
| <b>Instrumenty dłużne</b>                                                          | <b>14</b>                 | <b>52</b>              | <b>56</b>                 |
| <b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem</b>                         | <b>11 960</b>             | <b>18 664</b>          | <b>18 691</b>             |

\*pozycja prezentowana w okresach porównywalnych jako Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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



| (W TYS. ZŁ)                            | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |               |                        |                |
|----------------------------------------|-----------------------------|---------------|------------------------|----------------|
|                                        | 30.06.2018 (NIEBADANE)      |               | 30.06.2017 (NIEBADANE) |                |
|                                        | WZROST                      | SPADEK        | WZROST                 | SPADEK         |
|                                        | 0 5%                        | 0 5%          | 0 5%                   | 0 5%           |
| <b>Przychody/(koszty) okresu</b>       |                             |               |                        |                |
| <b>CFD na towary</b>                   |                             |               |                        |                |
| Metale szlachetne                      | (6 220)                     | 6 220         | (5 385)                | 5 385          |
| Metale nieszlachetne                   | 190                         | (190)         | (167)                  | 167            |
| Inne                                   | (5 248)                     | 5 248         | (6 040)                | 6 040          |
| <b>CFD na towary razem</b>             | <b>(11 278)</b>             | <b>11 278</b> | <b>(11 592)</b>        | <b>11 592</b>  |
| <b>Instrumenty kapitałowe</b>          |                             |               |                        |                |
| Akcje                                  | 27                          | (27)          | 35                     | (35)           |
| Indeksy                                | (10 579)                    | 10 579        | 1 277                  | (1 277)        |
| <b>Instrumenty kapitałowe razem</b>    | <b>(10 552)</b>             | <b>10 552</b> | <b>1 312</b>           | <b>(1 312)</b> |
| <b>Instrumenty dłużne</b>              | <b>661</b>                  | <b>(661)</b>  | <b>293</b>             | <b>(293)</b>   |
| <b>Przychody/(koszty) okresu razem</b> | <b>(21 169)</b>             | <b>21 169</b> | <b>(9 987)</b>         | <b>9 987</b>   |

### 32.3 Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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

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

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



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

| (W TYS. ZŁ)                                                                   | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA | PRZEPŁYWY<br>PIENIĘŻNE<br>WYNIKAJĄCE Z<br>UMOWY | DO 3<br>MIESIĘCY | OD 3<br>MIESIĘCY DO<br>1 ROKU | OD 1 ROKU<br>DO 5 LAT | POWYŻEJ<br>5 LAT | BEZ<br>OKREŚLONEJ<br>ZAPADALNOŚCI |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                       |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Środki pieniężne                                                              | 835 942              | 835 942                                         | 835 942          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik finansowy       |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Akcje                                                                         | 12 404               | 12 404                                          | 12 273           | –                             | –                     | –                | 131                               |
| Instrumenty pochodne CFD                                                      | 104 158              | 104 158                                         | 104 158          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik finansowy razem | 116 562              | 116 562                                         | 116 431          | –                             | –                     | –                | 131                               |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności                                     | 6 619                | 6 619                                           | 4 678            | –                             | 1 941                 | –                | –                                 |
| <b>Aktywa finansowe razem</b>                                                 | <b>959 123</b>       | <b>959 123</b>                                  | <b>957 051</b>   | <b>–</b>                      | <b>1 941</b>          | <b>–</b>         | <b>131</b>                        |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                                 |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Zobowiązania wobec klientów                                                   | 424 955              | 424 955                                         | 424 955          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do<br>obrotu                              |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Instrumenty pochodne CFD                                                      | 16 459               | 16 459                                          | 16 459           | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do<br>obrotu razem                        | 16 459               | 16 459                                          | 16 459           | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Pozostałe zobowiązania                                                        | 20 165               | 20 165                                          | 11 769           | 6 553                         | –                     | –                | 1 843                             |
| <b>Zobowiązania finansowe razem</b>                                           | <b>461 579</b>       | <b>461 579</b>                                  | <b>453 183</b>   | <b>6 553</b>                  | <b>–</b>              | <b>–</b>         | <b>1 843</b>                      |
| Kontraktowa luka płynności w okresach<br>zapadalności (wymagalności)          |                      |                                                 | 503 868          | (6 553)                       | 1 941                 | –                | (1 712)                           |
| Kontraktowa luka płynności skumulowana                                        |                      |                                                 | 503 868          | 497 315                       | 499 256               | 499 256          | 497 544                           |



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)

| (W TYS. ZŁ)                                                          | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA | PRZEPŁYWY<br>PIENIĘŻNE<br>WYNIKAJĄCE Z<br>UMOWY | DO 3<br>MIESIĘCY | OD 3<br>MIESIĘCY DO<br>1 ROKU | OD 1 ROKU<br>DO 5 LAT | POWYŻEJ<br>5 LAT | BEZ<br>OKREŚLONEJ<br>ZAPADALNOŚCI |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>                                              |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Środki pieniężne                                                     | 745 567              | 745 567                                         | 745 567          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                              |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Instrumenty pochodne CFD                                             | 127 944              | 127 944                                         | 127 944          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu<br>razem                     | 127 944              | 127 944                                         | 127 944          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Instrumenty finansowe dostępne do<br>sprzedaży                       | 147                  | 147                                             | –                | –                             | –                     | –                | 147                               |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności                            | 4 009                | 4 009                                           | 2 218            | –                             | 1 791                 | –                | –                                 |
| <b>Aktywa finansowe razem</b>                                        | <b>877 667</b>       | <b>877 667</b>                                  | <b>875 729</b>   | <b>–</b>                      | <b>1 791</b>          | <b>–</b>         | <b>147</b>                        |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                        |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Zobowiązania wobec klientów                                          | 421 400              | 421 400                                         | 421 400          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do<br>obrotu                     |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Instrumenty pochodne CFD                                             | 40 905               | 40 905                                          | 40 905           | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do<br>obrotu razem               | 40 905               | 40 905                                          | 40 905           | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Pozostałe zobowiązania                                               | 21 913               | 21 913                                          | 9 357            | 10 781                        | 37                    | –                | 1 738                             |
| <b>Zobowiązania finansowe razem</b>                                  | <b>484 218</b>       | <b>484 218</b>                                  | <b>471 662</b>   | <b>10 781</b>                 | <b>37</b>             | <b>–</b>         | <b>1 738</b>                      |
| Kontraktowa luka płynności w okresach<br>zapadalności (wymagalności) |                      |                                                 | 404 067          | (10 781)                      | 1 754                 | –                | (1 591)                           |
| Kontraktowa luka płynności skumulowana                               |                      |                                                 | 404 067          | 393 286                       | 395 040               | 395 040          | 393 449                           |



Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| (W TYS. ZŁ)                                                          | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA | PRZEPŁYWY<br>PIENIĘŻNE<br>WYNIKAJĄCE Z<br>UMOWY | DO 3<br>MIESIĘCY | OD 3<br>MIESIĘCY DO<br>1 ROKU | OD 1 ROKU<br>DO 5 LAT | POWYŻEJ<br>5 LAT | BEZ<br>OKREŚLONEJ<br>ZAPADALNOŚCI |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>                                              |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Środki pieniężne                                                     | 694 950              | 694 950                                         | 694 950          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                              |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Instrumenty pochodne CFD                                             | 134 950              | 134 950                                         | 134 950          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu<br>razem                     | 134 950              | 134 950                                         | 134 950          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Instrumenty finansowe dostępne do<br>sprzedaży                       | 168                  | 168                                             | –                | –                             | –                     | –                | 168                               |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności                            | 6 525                | 6 525                                           | 4 288            | –                             | 2 237                 | –                | –                                 |
| <b>Aktywa finansowe razem</b>                                        | <b>836 593</b>       | <b>836 593</b>                                  | <b>834 188</b>   | <b>–</b>                      | <b>2 237</b>          | <b>–</b>         | <b>168</b>                        |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                        |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Zobowiązania wobec klientów                                          | 457 208              | 457 208                                         | 457 208          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do<br>obrotu                     |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Instrumenty pochodne CFD                                             | 26 980               | 26 980                                          | 26 980           | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do<br>obrotu razem               | 26 980               | 26 980                                          | 26 980           | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Pozostałe zobowiązania                                               | 18 962               | 18 962                                          | 10 449           | 6 431                         | 78                    | –                | 2 004                             |
| <b>Zobowiązania finansowe razem</b>                                  | <b>503 150</b>       | <b>503 150</b>                                  | <b>494 637</b>   | <b>6 431</b>                  | <b>78</b>             | <b>–</b>         | <b>2 004</b>                      |
| Kontraktowa luka płynności w okresach<br>zapadalności (wymagalności) |                      |                                                 | 339 551          | (6 431)                       | 2 159                 | –                | (1 836)                           |
| Kontraktowa luka płynności skumulowana                               |                      |                                                 | 339 551          | 333 120                       | 335 279               | 335 279          | 333 443                           |

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



## 32.4 Ryzyko kredytowe

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

| (W TYS. ZŁ)                                                            | 30.06.2018 (NIEBADANE) |                                                    | 31.12.2017 (BADANE)  |                                                    | 30.06.2017 (NIEBADANE) |                                                    |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                        | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA   | MAKSYMALNA<br>EKSPOZYCJA<br>NA RYZYKO<br>KREDYTOWE | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA | MAKSYMALNA<br>EKSPOZYCJA<br>NA RYZYKO<br>KREDYTOWE | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA   | MAKSYMALNA<br>EKSPOZYCJA<br>NA RYZYKO<br>KREDYTOWE |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                |                        |                                                    |                      |                                                    |                        |                                                    |
| Środki pieniężne                                                       | 835 942                | 835 942                                            | 745 567              | 745 567                                            | 694 950                | 694 950                                            |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy * | 116 562                | 4 952                                              | 127 944              | 13 063                                             | 134 950                | 9 643                                              |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**                               | ND                     | ND                                                 | 147                  | 147                                                | 168                    | 168                                                |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności                              | 6 619                  | 6 619                                              | 4 009                | 4 009                                              | 6 525                  | 6 525                                              |
| <b>Aktywa finansowe razem</b>                                          | <b>959 123</b>         | <b>847 513</b>                                     | <b>877 667</b>       | <b>762 786</b>                                     | <b>836 593</b>         | <b>711 286</b>                                     |

\* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 104 158 tys. zł na dzień 30 czerwca 2018 roku (31 grudnia 2017 roku: 101 566 tys. zł, 30 czerwca 2017 roku: 117 134 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 czerwca 2018 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 97 504 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 88 412 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2017 roku: 107 491 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

\*\* ND – nie dotyczy – pozycje, które nie występują w związku z zasadami wynikającymi z zastosowania MSSF 9 od 1 stycznia 2018 roku

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

Aktywa Grupy mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

### Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 42 bankach i instytucjach (31 grudnia 2017 roku: 40 banków i instytucji, 30 czerwca 2017 roku: 43 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

| 30.06.2018 (NIEBADANE) |                | 31.12.2017 (BADANE) |                | 30.06.2017 (NIEBADANE) |                |
|------------------------|----------------|---------------------|----------------|------------------------|----------------|
| PODMIOT                | (W TYS. ZŁ)    | PODMIOT             | (W TYS. ZŁ)    | PODMIOT                | (W TYS. ZŁ)    |
| Bank 1                 | 246 922        | Bank 1              | 229 229        | Bank 1                 | 131 441        |
| Bank 2                 | 143 774        | Bank 2              | 108 812        | Bank 2                 | 120 668        |
| Bank 3                 | 98 152         | Bank 3              | 86 083         | Bank 3                 | 69 881         |
| Bank 4                 | 75 604         | Bank 4              | 77 019         | Bank 4                 | 69 077         |
| Bank 5                 | 41 396         | Bank 5              | 41 163         | Bank 5                 | 41 043         |
| Bank 6                 | 35 898         | Bank 6              | 28 635         | Bank 6                 | 29 705         |
| Bank 7                 | 23 673         | Bank 7              | 25 291         | Bank 7                 | 29 651         |
| Bank 8                 | 21 953         | Bank 8              | 23 946         | Bank 8                 | 29 099         |
| Bank 9                 | 17 804         | Bank 9              | 22 026         | Bank 9                 | 26 955         |
| Bank 10                | 15 925         | Bank 10             | 13 976         | Bank 10                | 23 758         |
| Pozostałe              | 114 841        | Pozostałe           | 89 387         | Pozostałe              | 123 672        |
| <b>Razem</b>           | <b>835 942</b> | <b>Razem</b>        | <b>745 567</b> | <b>Razem</b>           | <b>694 950</b> |

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 oceny długoterminowe.

| STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ | WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. ZŁ) |                        |                           |
|----------------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------------|
|                            | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)     | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| <b>Środki pieniężne</b>    |                               |                        |                           |
| Stopień 1                  | 740 576                       | 657 250                | 580 513                   |
| Stopień 2                  | 2 306                         | 1 626                  | 1 215                     |
| Stopień 3                  | 66 727                        | 77 364                 | 94 368                    |
| Stopień 4                  | 24 444                        | 9 327                  | 16 984                    |
| Stopień 5                  | 1 889                         | –                      | 1 870                     |
| <b>Razem</b>               | <b>835 942</b>                | <b>745 567</b>         | <b>694 950</b>            |

#### 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 30% wpłaconego zabezpieczenia zablokowanego w ramach danego systemu transakcyjnego, pozycja generująca największą stratę zamykana jest automatycznie po aktualnej cenie rynkowej. Wielkość początkowego depozytu zabezpieczającego wyznaczana jest w zależności od rodzaju instrumentu finansowego, rachunku klienta, waluty rachunku

i kwoty salda na rachunku pieniężnym w systemie transakcyjnym, jako procent wartości nominalnej transakcji. Szczegółowy opis mechanizmu zawarty jest w obowiązujących klientów regulaminach. Dodatkowo, w celu zabezpieczenia ryzyka kredytowego kontrahenta Grupy stosuje w umowach z wybranymi klientami inne klauzule, w szczególności wymogi odnośnie minimalnego poziomu salda na rachunku pieniężnym.

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

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

| 30.06.2018 (NIEBADANE) |                                 | 31.12.2017 (BADANE) |                                 | 30.06.2017 (NIEBADANE) |                                 |
|------------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| PODMIOT                | EKSPOZYCJA<br>NETTO (W TYS. ZŁ) | PODMIOT             | EKSPOZYCJA<br>NETTO (W TYS. ZŁ) | PODMIOT                | EKSPOZYCJA<br>NETTO (W TYS. ZŁ) |
| Podmiot 1              | 1 333                           | Podmiot 1           | 2 076                           | Podmiot 1              | 2 138                           |
| Podmiot 2              | 350                             | Podmiot 2           | 1 340                           | Podmiot 2              | 872                             |
| Podmiot 3              | 176                             | Podmiot 3           | 713                             | Podmiot 3              | 428                             |
| Podmiot 4              | 168                             | Podmiot 4           | 703                             | Podmiot 4              | 359                             |
| Podmiot 5              | 128                             | Podmiot 5           | 675                             | Podmiot 5              | 349                             |
| Podmiot 6              | 116                             | Podmiot 6           | 433                             | Podmiot 6              | 316                             |
| Podmiot 7              | 109                             | Podmiot 7           | 416                             | Podmiot 7              | 298                             |
| Podmiot 8              | 97                              | Podmiot 8           | 383                             | Podmiot 8              | 282                             |
| Podmiot 9              | 79                              | Podmiot 9           | 238                             | Podmiot 9              | 257                             |
| Podmiot 10             | 76                              | Podmiot 10          | 234                             | Podmiot 10             | 239                             |
| <b>Razem</b>           | <b>2 632</b>                    | <b>Razem</b>        | <b>7 211</b>                    | <b>Razem</b>           | <b>5 538</b>                    |

#### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności nie wystąpiły.



### Należności pozostałe

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

Warszawa, 22 sierpnia 2018 roku

---

Omar Arnaout

Prezes Zarządu

---

Paweł Szejko

Członek Zarządu

---

Filip Kaczmarzyk

Członek Zarządu

---

Jakub Kubacki

Członek Zarządu

---

Ewa Stefaniak

Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych

# **PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**





## PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

| (W TYS. ZŁ)                                                                                                                 | NOTA      | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                                                                                             |           | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Wynik z operacji na instrumentach finansowych                                                                               | 6.1       | 185 942                     | 109 999                   |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat                                                                                         | 6.2       | 3 223                       | 2 092                     |
| Pozostałe przychody                                                                                                         |           | 80                          | 37                        |
| <b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>                                                                           | <b>6</b>  | <b>189 245</b>              | <b>112 128</b>            |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze                                                                                     | 7         | (33 047)                    | (28 810)                  |
| Marketing                                                                                                                   | 8         | (13 311)                    | (12 471)                  |
| Pozostałe usługi obce                                                                                                       | 9         | (14 763)                    | (9 410)                   |
| Koszty utrzymania i wynajmu budynków                                                                                        |           | (3 020)                     | (2 696)                   |
| Amortyzacja                                                                                                                 | 17,18     | (1 608)                     | (2 065)                   |
| Podatki i opłaty                                                                                                            |           | (766)                       | (1 245)                   |
| Koszty prowizji                                                                                                             | 10        | (3 405)                     | (2 234)                   |
| Pozostałe koszty                                                                                                            |           | (1 797)                     | (873)                     |
| <b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>                                                                                |           | <b>(71 717)</b>             | <b>(59 804)</b>           |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                                                                      |           | <b>117 528</b>              | <b>52 324</b>             |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych</b>                                                           | <b>15</b> | <b>(4 397)</b>              | <b>(9 720)</b>            |
| Przychody finansowe                                                                                                         | 11        | 7 534                       | 466                       |
| Koszty finansowe                                                                                                            | 11        | (2 450)                     | (12 683)                  |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                                                            |           | <b>118 215</b>              | <b>30 387</b>             |
| Podatek dochodowy                                                                                                           | 26        | (23 648)                    | (5 901)                   |
| <b>Zysk netto</b>                                                                                                           |           | <b>94 567</b>               | <b>24 486</b>             |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                                                                               |           | <b>893</b>                  | <b>(1 710)</b>            |
| Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków                                  |           | 893                         | (1 710)                   |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                                                                    |           | (532)                       | (117)                     |
| - różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych                                                                           |           | 1 759                       | (1 966)                   |
| - podatek odroczony                                                                                                         |           | (334)                       | 373                       |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                                                                             |           | <b>95 460</b>               | <b>22 776</b>             |
| <b>Zysk netto na jedną akcję:</b>                                                                                           |           |                             |                           |
| - podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)                               | 25        | 0,81                        | 0,21                      |
| - podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)  | 25        | 0,81                        | 0,21                      |
| - rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)                              | 25        | 0,81                        | 0,21                      |
| - rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych) | 25        | 0,81                        | 0,21                      |

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



## PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| (W TYS. ZŁ)                                                          | NOTA | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|----------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                        |      |                           |                        |                           |
| Środki pieniężne własne                                              | 13   | 451 653                   | 322 954                | 189 820                   |
| Środki pieniężne klientów                                            | 13   | 298 819                   | 334 100                | 413 933                   |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 14   | 109 606                   | ND*                    | ND*                       |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                              | 14   | ND*                       | 118 164                | 125 244                   |
| Inwestycje w jednostki zależne                                       | 15   | 56 164                    | 57 160                 | 59 205                    |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                              |      | 238                       | 115                    | 1 055                     |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności                            | 16   | 7 974                     | 5 060                  | 9 874                     |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                   |      | 4 553                     | 2 661                  | 4 921                     |
| Wartości niematerialne                                               | 17   | 1 100                     | 2 111                  | 3 275                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                               | 18   | 2 436                     | 2 764                  | 3 043                     |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 26   | 8 544                     | 8 302                  | 8 551                     |
| <b>Aktywa razem</b>                                                  |      | <b>941 087</b>            | <b>853 391</b>         | <b>818 921</b>            |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                 |      |                           |                        |                           |
| <b>Zobowiązania</b>                                                  |      |                           |                        |                           |
| Zobowiązania wobec klientów                                          | 19   | 383 243                   | 374 930                | 409 102                   |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                        | 20   | 14 376                    | 34 834                 | 23 793                    |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                            |      | 202                       | 1 121                  | 3 304                     |
| Pozostałe zobowiązania                                               | 21   | 18 253                    | 20 724                 | 18 532                    |
| Rezerwy na zobowiązania                                              | 22   | 1 587                     | 911                    | 776                       |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy                               | 26   | 15 117                    | 8 022                  | 13 926                    |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                            |      | <b>432 778</b>            | <b>440 542</b>         | <b>469 433</b>            |
| <b>Kapitał własny</b>                                                |      |                           |                        |                           |
| Kapitał podstawowy                                                   | 23   | 5 869                     | 5 869                  | 5 869                     |
| Kapitał zapasowy                                                     | 23   | 71 608                    | 71 608                 | 71 608                    |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                         | 23   | 334 760                   | 247 854                | 247 854                   |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                       | 23   | 1 505                     | 612                    | 163                       |
| Zyski zatrzymane                                                     |      | 94 567                    | 86 906                 | 23 994                    |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                          |      | <b>508 309</b>            | <b>412 849</b>         | <b>349 488</b>            |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>                           |      | <b>941 087</b>            | <b>853 391</b>         | <b>818 921</b>            |

\*ND – nie dotyczy – pozycje, które nie występują w związku z zasadami wynikającymi z zastosowania MSSF 9 od 1 stycznia 2018 roku

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



## PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

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

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



## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku

| (W TYS. ZŁ)                                                                                       | KAPITAŁ<br>PODSTAWOWY | KAPITAŁ<br>ZAPASOWY | POZOSTAŁE<br>KAPITAŁY<br>REZERWOWE | RÓŻNICE<br>KURSOWE Z<br>PRZELICZENIA<br>JEDNOSTEK<br>ZAGRANICZNYCH | ZYSKI<br>ZATRZYMANE | KAPITAŁ<br>WŁASNY RAZEM |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2017 roku                                                                      | 5 869                 | 71 608              | 212 416                            | 1 873                                                              | 72 509              | 364 275                 |
| <b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>                                                   |                       |                     |                                    |                                                                    |                     |                         |
| Zysk netto                                                                                        | -                     | -                   | -                                  | -                                                                  | 87 398              | 87 398                  |
| Inne całkowite dochody                                                                            | -                     | -                   | -                                  | (1 261)                                                            | -                   | (1 261)                 |
| <b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem</b>                                             | -                     | -                   | -                                  | (1 261)                                                            | 87 398              | 86 137                  |
| <b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte<br/>bezpośrednio w kapitale własnym</b> |                       |                     |                                    |                                                                    |                     |                         |
| Podział wyniku finansowego (nota 24)                                                              | -                     | -                   | 35 438                             | -                                                                  | (73 001)            | (37 563)                |
| - wypłata dywidendy                                                                               | -                     | -                   | -                                  | -                                                                  | (37 563)            | (37 563)                |
| - przeniesienie na kapitał rezerwowy                                                              | -                     | -                   | 35 438                             | -                                                                  | (35 438)            | -                       |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017 roku (badane)</b>                                                      | <b>5 869</b>          | <b>71 608</b>       | <b>247 854</b>                     | <b>612</b>                                                         | <b>86 906</b>       | <b>412 849</b>          |

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



Półroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku

| (W TYS. ZŁ)                                                                                       | KAPITAŁ<br>PODSTAWOWY | KAPITAŁ<br>ZAPASOWY | POZOSTAŁE<br>KAPITAŁY<br>REZERWOWE | RÓŻNICE<br>KURSOWE Z<br>PRZELICZENIA<br>JEDNOSTEK<br>ZAGRANICZNYCH | ZYSKI<br>ZATRZYMANE | KAPITAŁ<br>WŁASNY RAZEM |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2017 roku                                                                      | 5 869                 | 71 608              | 212 416                            | 1 873                                                              | 72 509              | 364 275                 |
| <b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>                                                   |                       |                     |                                    |                                                                    |                     |                         |
| Zysk netto                                                                                        | -                     | -                   | -                                  | -                                                                  | 24 486              | 24 486                  |
| Inne całkowite dochody                                                                            | -                     | -                   | -                                  | (1 710)                                                            | -                   | (1 710)                 |
| <b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem</b>                                             | -                     | -                   | -                                  | (1 710)                                                            | 24 486              | 22 776                  |
| <b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte<br/>bezpośrednio w kapitale własnym</b> |                       |                     |                                    |                                                                    |                     |                         |
| Podział wyniku finansowego (nota 24)                                                              | -                     | -                   | 35 438                             | -                                                                  | (73 001)            | (37 563)                |
| - wypłata dywidendy                                                                               | -                     | -                   | -                                  | -                                                                  | (37 563)            | (37 563)                |
| - przeniesienie na kapitał rezerwowy                                                              | -                     | -                   | 35 438                             | -                                                                  | (35 438)            | -                       |
| <b>Stan na 30 czerwca 2017 roku (niebadane)</b>                                                   | <b>5 869</b>          | <b>71 608</b>       | <b>247 854</b>                     | <b>163</b>                                                         | <b>23 994</b>       | <b>349 488</b>          |

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



## PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| (W TYS. ZŁ)                                                                                         | NOTA      | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                                                                     |           | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                               |           |                             |                           |
| Zysk przed opodatkowaniem                                                                           |           | 118 215                     | 30 387                    |
| <b>Korekty:</b>                                                                                     |           |                             |                           |
| (Zysk) Strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych                        |           | (43)                        | 9                         |
| Amortyzacja                                                                                         |           | 1 608                       | 2 065                     |
| (Dodatnie) Ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych                                |           | (2 797)                     | 4 070                     |
| (Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej                                                          | 15        | 2 346                       | 7 266                     |
| Pozostałe korekty                                                                                   | 28.3      | 864                         | (1 680)                   |
| <b>Zmiana stanu</b>                                                                                 |           |                             |                           |
| Zmiana stanu rezerw                                                                                 |           | 676                         | (107)                     |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy |           | (11 900)                    | (32 874)                  |
| Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania                             |           | 35 281                      | (61 103)                  |
| Zmiana stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności                                          | 28.1      | (2 914)                     | 1 432                     |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów                                                     |           | (1 892)                     | (2 030)                   |
| Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów                                                              |           | 8 313                       | 58 281                    |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań                                                                 | 28.2      | (2 424)                     | (1 829)                   |
| <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                                  |           | <b>145 333</b>              | <b>3 887</b>              |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                         |           | (17 837)                    | (5 482)                   |
| Odsetki                                                                                             |           | -                           | 2                         |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                            |           | <b>127 496</b>              | <b>(1 593)</b>            |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                             |           |                             |                           |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                     |           | 43                          | 3                         |
| Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe                                                | 18        | (240)                       | (717)                     |
| Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne                                                | 17        | -                           | (457)                     |
| Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych                                           |           | (3 400)                     | (2 830)                   |
| Zwrot udzielonych pożyczek                                                                          |           | -                           | 732                       |
| Dywidendy otrzymane od spółek zależnych                                                             |           | 2 051                       | 2 454                     |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                          |           | <b>(1 546)</b>              | <b>(815)</b>              |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                                |           |                             |                           |
| Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego                                                    |           | (47)                        | (77)                      |
| Zapłacone odsetki z tytułu leasingu                                                                 |           | -                           | (2)                       |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli                                                            |           | -                           | (37 563)                  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                             |           | <b>(47)</b>                 | <b>(37 642)</b>           |
| <b>Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                      |           | <b>125 903</b>              | <b>(40 050)</b>           |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>                               |           | <b>322 954</b>              | <b>233 942</b>            |
| <b>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych</b>                      |           | <b>2 796</b>                | <b>(4 072)</b>            |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>                                 | <b>13</b> | <b>451 653</b>              | <b>189 820</b>            |

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



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1 Nazwa i siedziba Spółki

Firma: X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba Spółki: Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa

Numer Regon: 015803782

Numer NIP: 527-24-43-955

Numer w KRS: 0000217580

#### 1.2 Zakres działalności Spółki

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

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 nadano numer statystyczny REGON 015803782 oraz numer NIP 527-24-43-955.

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności maklerskiej. Spółka podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego i prowadzi działalność regulowaną na podstawie zezwolenia z dnia 8 listopada 2005 roku nr DDM-M-4021-57-1/2005.

#### 1.3 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Spółki

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

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

## 1.4 Skład Zarządu Spółki

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

| IMIĘ I NAZWISKO  | FUNKCJA            | DATA<br>PIERWSZEGO<br>POWOŁANIA | OKRES KADENCJI                                                                                                                                          |
|------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Jakub Mały       | Prezes Zarządu     | 25.03.2014                      | od dnia 29 czerwca 2016 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 29 czerwca 2019 roku; odwołany w dniu 10 stycznia 2017 roku                     |
| Jakub Zabłocki   | Prezes Zarządu     | 10.01.2017                      | oddelegowany do pełnienia funkcji na okres 3 miesięcy od dnia 10 stycznia do 10 kwietnia 2017 roku; delegacja odwołana w dniu 23 marca 2017 roku        |
| Omar Arnaout     | Prezes Zarządu     | 23.03.2017                      | od dnia 23 marca 2017 roku powołany na funkcję Prezesa Zarządu; kadencja wygasa 29 czerwca 2019 roku                                                    |
| Omar Arnaout     | Wiceprezes Zarządu | 10.01.2017                      | od dnia 10 stycznia 2017 roku powołany na nową kadencję; w dniu 23 marca 2017 roku powołany na funkcję Prezesa Zarządu                                  |
| Paweł Frańczak   | Członek Zarządu    | 31.08.2012                      | od dnia 29 czerwca 2016 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 29 czerwca 2019 roku; rezygnacja z funkcji złożona w dniu 25 kwietnia 2018 roku |
| Paweł Szejko     | Członek Zarządu    | 28.01.2015                      | od dnia 29 czerwca 2016 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 29 czerwca 2019 roku                                                            |
| Filip Kaczmarzyk | Członek Zarządu    | 10.01.2017                      | od dnia 10 stycznia 2017 powołany na nową kadencję, która wygasa 29 czerwca 2019 roku                                                                   |

## 2. Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd Spółki dokonał osądów w zakresie klasyfikacji umów leasingowych, okresu amortyzacji wartości niematerialnych, okresu rozliczenia aktywa na podatek odroczony oraz zbycia jednostek zależnych bądź zakończenia przez nie działalności. Zastosowane założenia przyjęte do dokonania powyższych osądów są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

## 3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

### 3.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 zatwierdzonym przez Unię Europejską. Inne standardy, zmiany do obowiązujących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ostatnio przyjęte lub oczekujące na przyjęcie nie mają związku z działalnością Spółki lub ich wpływ nie byłby istotny.

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

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku z danymi porównywalnymi za rok kończący się 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku, obejmuje dane finansowe Spółki oraz dane finansowe oddziałów zagranicznych.

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

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



Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. za 2017 rok.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 22 sierpnia 2018 roku. Sporządzając niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółka podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

### 3.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

### 3.3 Założenie kontynuacji działalności

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

### 3.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

### 3.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku i później.

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”) oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”).

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmie się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu jednostki dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

Spółka wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Spółka prowadzi działalność w obszarze dostawy produktów, usług i rozwiązań technologicznych w zakresie obrotu instrumentami finansowymi, specjalizując się w rynku OTC oraz w szczególności w instrumentach pochodnych OTC. Przychody operacyjne Spółki powstają w głównej mierze z:

- a) ze spreadów (różnicy między ceną sprzedaży a ceną kupną);
- b) z wyniku netto (zysków pomniejszonych o straty) z działalności Grupy w zakresie market making;
- c) z prowizji i opłat naliczanych klientom przez Grupę;
- d) z naliczanych punktów swapowych.

Biorąc powyższe pod uwagę, a także charakter umów zawieranych przez Spółkę z klientami, Spółka ocenia, że zastosowanie MSSF 15 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.



Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 15 mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny zysku/straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), w sytuacji gdy taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej. W ocenie Spółki wpływ przyjęcia MSSF 15 nie jest istotny.

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe

MSSF 9 zastąpił MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 adresuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

a) Klasyfikacja i wycena

Zgodnie z MSSF 9, z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Po początkowym ujęciu jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”).

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Spółki zgodnie z MSSF 9 przedstawia się następująco:

- i. Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie, utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, będących jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty. Ta kategoria obejmuje pożyczki udzielone i pozostałe należności.
- ii. Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania.
- iii. Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania.
- iv. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują instrumenty rynku OTC. Zgodnie z MSR 39 instrumenty rynku OTC były klasyfikowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu.

Spółka posiada instrumenty z kategorii I i IV. Pozostałe kategorie nie występują.

Spółka dokonała oceny modelu biznesowego na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, tj. 1 stycznia 2018 roku, a następnie zastosowała retrospektywnie niezależnie od tego, jaki był model biznesowy w poprzednich okresach sprawozdawczych do tych aktywów finansowych, dla których nie zaprzestano ujmowania przed dniem 1 stycznia 2018 roku. Spółka dokonała oceny spełnienia kryterium SPPI w oparciu o fakty i okoliczności występujące w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych.

MSSF 9 nie wprowadza istotnych zmian w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, z wyjątkiem modyfikacji, które nie powodują zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego. Nowy standard narzuca na jednostkę obowiązek ujmowania korekty wartości zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego jako przychodu lub kosztu w wyniku finansowym w momencie modyfikacji.

b) Utrata wartości

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmienia podejście do utraty wartości aktywów finansowych poprzez odejście od koncepcji straty poniesionej na rzecz straty oczekiwanej, gdzie całość oczekiwanej straty kredytowej jest rozpoznawana ex-ante.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach



o wpływ informacji dotyczących przyszłości. Wdrożenie MSSF 9 nie miało wpływu na podejście Spółki do szacowania utarty wartości należności.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia. MSSF 9 zmienia także podejście do wyceny zobowiązań wystawcy z tytułu umów gwarancji finansowych wprowadzając model oparty na koncepcji straty oczekiwanej. Wdrożenie MSSF 9 nie miało istotnego wartościowego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

c) Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie zdecydowała się na zastosowanie MSSF 9 w obszarze rachunkowości zabezpieczeń.

d) Inne korekty

Nie wystąpiły.

- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki

- Zmiany do MSR 40 Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Spółki.

- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną,



posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowanej przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

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

### **3.6 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Ujęcie leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spowoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania – zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. Prawa do użytkowania aktywów w leasingu podlegać będą umorzeniu natomiast od zobowiązania naliczane będą odsetki. Spowoduje to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu, nawet w przypadku gdy jego strony uzgodniły stałe opłaty roczne. Spółka jest w trakcie analizowania szczegółowego wpływu standardu na sprawozdanie finansowe.
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,



- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do Odniesień do Założeń Koncepcyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

#### 4. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

#### 5. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego.

#### 6. Przychody z działalności operacyjnej

##### 6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

| (W TYS. ZŁ)                                                 | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                             | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| <b>Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)</b>      |                             |                           |
| CFD na indeksy                                              | 100 228                     | 64 547                    |
| CFD na waluty                                               | 57 621                      | 40 309                    |
| CFD na towary                                               | 32 318                      | 17 815                    |
| CFD na akcje                                                | 2 268                       | 1 096                     |
| CFD na obligacje                                            | 322                         | (258)                     |
| <b>Instrumenty pochodne CFD razem</b>                       | <b>192 757</b>              | <b>123 509</b>            |
| <b>Instrumenty pochodne opcyjne</b>                         |                             |                           |
| Opcje na waluty                                             | 3 010                       | 2 925                     |
| Opcje na indeksy                                            | 832                         | 663                       |
| Opcje na towary                                             | 104                         | 153                       |
| Opcje na obligacje                                          | 1                           | 2                         |
| <b>Instrumenty pochodne opcyjne</b>                         | <b>3 947</b>                | <b>3 743</b>              |
| <b>Akcje i pochodne instrumenty giełdowe</b>                | <b>(34)</b>                 | <b>-</b>                  |
| <b>Dywidendy od spółek zależnych</b>                        | <b>2 051</b>                | <b>2 454</b>              |
| <b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto</b> | <b>198 721</b>              | <b>129 706</b>            |
| Bonusy i rabaty wypłacane klientom                          | (700)                       | (1 331)                   |
| Prowizje wypłacane brokerom współpracującym                 | (12 079)                    | (18 376)                  |
| <b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto</b>  | <b>185 942</b>              | <b>109 999</b>            |

Bonusy wypłacone klientom są związane między innymi z obrotem na instrumentach finansowych dokonywanych przez klienta. Klienci otrzymują rabaty i bonusy w ramach kampanii bonusowych, w których warunkiem przyznania bonusu jest wygenerowanie odpowiednio określonego obrotu na instrumentach finansowych w określonym czasie.

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

Od 1 stycznia 2018 roku Spółka prezentuje koszty afiliacji w pozycji koszty marketingu. W poprzednich okresach koszty te prezentowane były w pozycji prowizje wypłacane brokerom współpracującym. Kwota tych kosztów w okresie pierwszego



półroczna 2018 roku wyniosła 19 tys. zł. Koszty te w analogicznym okresie 2017 roku wyniosły 82 tys. zł. Dane zostały zaprezentowane w sposób porównywalny.

W okresie porównywalnym dokonano przekalkulowania wyniku na akcjach stanowiącego element zabezpieczenia do wyniku na CFD na akcjach. Kwota dokonanej zmiany wyniosła 856 tys. zł.

## 6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

| (W TYS. ZŁ)                                      | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                  | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Prowizje od partnerów instytucjonalnych          | 1 797                       | 1 509                     |
| Prowizje od klientów detalicznych                | 1 426                       | 583                       |
| <b>Przychody z tytułu prowizji i opłat razem</b> | <b>3 223</b>                | <b>2 092</b>              |

Pozostałe prowizje i opłaty dotyczą prowizji uzyskiwanych od partnerów instytucjonalnych, na podstawie zawartych z nimi umów, oraz prowizji regulaminowych pobieranych od klientów detalicznych.

## 6.3 Obszary geograficzne

| (W TYS. ZŁ)                                       | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                   | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Europa Środkowo-Wschodnia                         | 104 765                     | 50 221                    |
| - w tym Polska                                    | 63 999                      | 24 378                    |
| Europa Zachodnia                                  | 77 781                      | 61 752                    |
| - w tym Hiszpania                                 | 29 725                      | 28 791                    |
| Ameryka Łacińska i Turcja                         | 6 699                       | 155                       |
| <b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b> | <b>189 245</b>              | <b>112 128</b>            |

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

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

## 7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

| (W TYS. ZŁ)                                          | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                      | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Wynagrodzenia                                        | (26 735)                    | (23 018)                  |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia           | (5 029)                     | (5 011)                   |
| Świadczenia na rzecz pracowników                     | (1 283)                     | (781)                     |
| <b>Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem</b> | <b>(33 047)</b>             | <b>(28 810)</b>           |

## 8. Marketing

| (W TYS. ZŁ)            | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                        | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Marketing online       | (10 694)                    | (8 037)                   |
| Marketing offline      | (2 509)                     | (3 808)                   |
| Kampanie reklamowe     | (99)                        | (544)                     |
| Konkursy dla klientów  | (9)                         | (82)                      |
| <b>Marketing razem</b> | <b>(13 311)</b>             | <b>(12 471)</b>           |

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



Od 1 stycznia 2018 roku Spółka prezentuje koszty afiliacji w pozycji koszty marketingu. W poprzednich okresach koszty te prezentowane były w pozycji prowizje wypłacane brokerom współpracującym. Kwota tych kosztów w okresie pierwszego półrocza 2018 roku wyniosła 19 tys. zł. Koszty te w analogicznym okresie 2017 roku wyniosły 82 tys. zł. Dane zostały zaprezentowane w sposób porównywalny.

## 9. Pozostałe usługi obce

| (W TYS. ZŁ)                                      | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                  | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Usługi pośrednictwa finansowego                  | (4 677)                     | (767)                     |
| Systemy IT i licencje                            | (2 910)                     | (1 668)                   |
| Dostarczanie danych rynkowych                    | (2 255)                     | (2 086)                   |
| Usługi prawne i doradcze                         | (1 701)                     | (910)                     |
| Łączność internetowa i telekomunikacyjna         | (1 148)                     | (911)                     |
| Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych | (591)                       | (601)                     |
| Usługi wsparcia informatycznego                  | (404)                       | (770)                     |
| Rekrutacja                                       | (142)                       | (111)                     |
| Usługi pocztowe i kurierskie                     | (51)                        | (66)                      |
| Pozostałe usługi obce                            | (884)                       | (1 520)                   |
| <b>Pozostałe usługi obce razem</b>               | <b>(14 763)</b>             | <b>(9 410)</b>            |

## 10. Koszty prowizji

| (W TYS. ZŁ)                     | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                 | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Prowizje bankowe                | (1 784)                     | (977)                     |
| Prowizje i opłaty giełdowe      | (1 415)                     | (1 136)                   |
| Prowizje brokerów zagranicznych | (206)                       | (121)                     |
| <b>Koszty prowizji razem</b>    | <b>(3 405)</b>              | <b>(2 234)</b>            |

## 11. Przychody i koszty finansowe

| (W TYS. ZŁ)                             | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|-----------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                         | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| <b>Przychody z tytułu odsetek</b>       |                             |                           |
| Odsetki od środków pieniężnych własnych | 1 196                       | 30                        |
| Odsetki od środków pieniężnych klientów | 261                         | 425                       |
| <b>Przychody z tytułu odsetek razem</b> | <b>1 457</b>                | <b>455</b>                |
| Dodatnie różnice kursowe                | 6 071                       | -                         |
| Pozostałe przychody finansowe           | 6                           | 11                        |
| <b>Przychody finansowe razem</b>        | <b>7 534</b>                | <b>466</b>                |

| (W TYS. ZŁ)                              | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                          | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| <b>Koszty z tytułu odsetek</b>           |                             |                           |
| Odsetki zapłacone klientom               | (99)                        | (430)                     |
| Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu | -                           | (2)                       |
| Pozostałe odsetki                        | (16)                        | (45)                      |
| <b>Koszty z tytułu odsetek razem</b>     | <b>(115)</b>                | <b>(477)</b>              |
| Ujemne różnice kursowe                   | (2 332)                     | (12 206)                  |
| Pozostałe koszty finansowe               | (3)                         | -                         |
| <b>Koszty finansowe razem</b>            | <b>(2 450)</b>              | <b>(12 683)</b>           |



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

Przychody z tytułu odsetek obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej nie wystąpiły.

## 12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów sprawozdawczości zarządczej, działalność Spółki 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.

Spółka 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 Spółkę.

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



| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW<br>ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2018 (NIEBADANE)<br>(W TYS. ZŁ) | DZIAŁALNOŚĆ<br>DETALICZNA | DZIAŁALNOŚĆ<br>INSTYTUCJONALNA | RAZEM SEGMENTY<br>SPRAWOZDAWCZE | SPRAWOZDANIE<br>Z CAŁKOWITYCH<br>DOCHODÓW |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------|
| Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto                                                         | 182 428                   | 3 514                          | 185 942                         | 185 942                                   |
| <b>Instrumenty pochodne CFD</b>                                                                             |                           |                                |                                 |                                           |
| CFD na indeksy                                                                                              | 99 372                    | 856                            | 100 228                         | 100 228                                   |
| CFD na waluty                                                                                               | 57 044                    | 577                            | 57 621                          | 57 621                                    |
| CFD na towary                                                                                               | 30 583                    | 1 735                          | 32 318                          | 32 318                                    |
| CFD na akcje                                                                                                | 1 958                     | 310                            | 2 268                           | 2 268                                     |
| CFD na obligacje                                                                                            | 286                       | 36                             | 322                             | 322                                       |
| <b>Instrumenty pochodne opcyjne</b>                                                                         |                           |                                |                                 |                                           |
| Opcje na waluty                                                                                             | 3 010                     | -                              | 3 010                           | 3 010                                     |
| Opcje na indeksy                                                                                            | 832                       | -                              | 832                             | 832                                       |
| Opcje na towary                                                                                             | 104                       | -                              | 104                             | 104                                       |
| Opcje na obligacje                                                                                          | 1                         | -                              | 1                               | 1                                         |
| Akcje i pochodne instrumenty giełdowe                                                                       | (34)                      | -                              | (34)                            | (34)                                      |
| Dywidendy od spółek zależnych                                                                               | 2 051                     | -                              | 2 051                           | 2 051                                     |
| Bonusy i rabaty wypłacane klientom                                                                          | (700)                     | -                              | (700)                           | (700)                                     |
| Prowizje wypłacane brokerom współpracującym                                                                 | (12 079)                  | -                              | (12 079)                        | (12 079)                                  |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat                                                                         | 1 426                     | 1 797                          | 3 223                           | 3 223                                     |
| Pozostałe przychody                                                                                         | 80                        | -                              | 80                              | 80                                        |
| <b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>                                                           | <b>183 934</b>            | <b>5 311</b>                   | <b>189 245</b>                  | <b>189 245</b>                            |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze                                                                     | (32 102)                  | (945)                          | (33 047)                        | (33 047)                                  |
| Marketing                                                                                                   | (12 732)                  | (579)                          | (13 311)                        | (13 311)                                  |
| Pozostałe usługi obce                                                                                       | (14 417)                  | (346)                          | (14 763)                        | (14 763)                                  |
| Koszty utrzymania i wynajmu budynków                                                                        | (2 939)                   | (81)                           | (3 020)                         | (3 020)                                   |
| Amortyzacja                                                                                                 | (1 604)                   | (4)                            | (1 608)                         | (1 608)                                   |
| Podatki i opłaty                                                                                            | (759)                     | (7)                            | (766)                           | (766)                                     |
| Koszty prowizji                                                                                             | (3 368)                   | (37)                           | (3 405)                         | (3 405)                                   |
| Pozostałe koszty                                                                                            | (1 585)                   | (212)                          | (1 797)                         | (1 797)                                   |
| <b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>                                                                | <b>(69 506)</b>           | <b>(2 211)</b>                 | <b>(71 717)</b>                 | <b>(71 717)</b>                           |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                                                      | <b>114 428</b>            | <b>3 100</b>                   | <b>117 528</b>                  | <b>117 528</b>                            |
| Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych                                                  | -                         | -                              | -                               | (4 397)                                   |
| Przychody finansowe                                                                                         | -                         | -                              | -                               | 7 534                                     |
| Koszty finansowe                                                                                            | -                         | -                              | -                               | (2 450)                                   |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                                            | <b>-</b>                  | <b>-</b>                       | <b>-</b>                        | <b>118 215</b>                            |
| Podatek dochodowy                                                                                           | -                         | -                              | -                               | (23 648)                                  |
| <b>Zysk netto</b>                                                                                           | <b>-</b>                  | <b>-</b>                       | <b>-</b>                        | <b>94 567</b>                             |



| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2018 (NIEBADANE)<br>(W TYS. ZŁ) | DZIAŁALNOŚĆ<br>DETALICZNA | DZIAŁALNOŚĆ<br>INSTYTUCJONALNA | RAZEM SEGMENTY<br>SPRAWOZDAWCZE | SPRAWOZDANIE<br>Z SYTUACJI<br>FINANSOWEJ |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------|
| Środki pieniężne klientów                                            | 269 822                   | 28 997                         | 298 819                         | 298 819                                  |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 102 873                   | 6 733                          | 109 606                         | 109 606                                  |
| Pozostałe aktywa                                                     | 531 694                   | 968                            | 532 662                         | 532 662                                  |
| <b>Aktywa razem</b>                                                  | <b>904 389</b>            | <b>36 698</b>                  | <b>941 087</b>                  | <b>941 087</b>                           |
| Zobowiązania wobec klientów                                          | 349 607                   | 33 636                         | 383 243                         | 383 243                                  |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                        | 12 281                    | 2 095                          | 14 376                          | 14 376                                   |
| Pozostałe zobowiązania                                               | 35 159                    | –                              | 35 159                          | 35 159                                   |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                            | <b>397 047</b>            | <b>35 731</b>                  | <b>432 778</b>                  | <b>432 778</b>                           |



| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW<br>ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2017 (NIEBADANE)<br>(W TYS. ZŁ) | DZIAŁALNOŚĆ<br>DETALICZNA | DZIAŁALNOŚĆ<br>INSTYTUCJONALNA | RAZEM SEGMENTY<br>SPRAWOZDAWCZE | SPRAWOZDANIE<br>Z CAŁKOWITYCH<br>DOCHODÓW |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------|
| Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto                                                         | 93 694                    | 16 305                         | 109 999                         | 109 999                                   |
| <b>Instrumenty pochodne CFD</b>                                                                             |                           |                                |                                 |                                           |
| CFD na indeksy                                                                                              | 48 435                    | 16 112                         | 64 547                          | 64 547                                    |
| CFD na waluty                                                                                               | 39 561                    | 748                            | 40 309                          | 40 309                                    |
| CFD na towary                                                                                               | 17 609                    | 206                            | 17 815                          | 17 815                                    |
| CFD na akcje                                                                                                | 1 096                     | -                              | 1 096                           | 1 096                                     |
| CFD na obligacje                                                                                            | (199)                     | (59)                           | (258)                           | (258)                                     |
| <b>Instrumenty pochodne opcyjne</b>                                                                         |                           |                                |                                 |                                           |
| Opcje na waluty                                                                                             | 2 925                     | -                              | 2 925                           | 2 925                                     |
| Opcje na indeksy                                                                                            | 663                       | -                              | 663                             | 663                                       |
| Opcje na towary                                                                                             | 153                       | -                              | 153                             | 153                                       |
| Opcje na obligacje                                                                                          | 2                         | -                              | 2                               | 2                                         |
| Dywidendy od spółek zależnych                                                                               | 2 454                     | -                              | 2 454                           | 2 454                                     |
| Bonusy i rabaty wypłacane klientom                                                                          | (1 331)                   | -                              | (1 331)                         | (1 331)                                   |
| Prowizje wypłacane brokerom współpracującym                                                                 | (17 674)                  | (702)                          | (18 376)                        | (18 376)                                  |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat                                                                         | 583                       | 1 509                          | 2 092                           | 2 092                                     |
| Pozostałe przychody                                                                                         | 37                        | -                              | 37                              | 37                                        |
| <b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b>                                                           | <b>94 314</b>             | <b>17 814</b>                  | <b>112 128</b>                  | <b>112 128</b>                            |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracowników                                                                     | (28 273)                  | (537)                          | (28 810)                        | (28 810)                                  |
| Marketing                                                                                                   | (12 296)                  | (175)                          | (12 471)                        | (12 471)                                  |
| Pozostałe usługi obce                                                                                       | (8 969)                   | (441)                          | (9 410)                         | (9 410)                                   |
| Koszty utrzymania i wynajmu budynków                                                                        | (2 667)                   | (29)                           | (2 696)                         | (2 696)                                   |
| Amortyzacja                                                                                                 | (2 063)                   | (2)                            | (2 065)                         | (2 065)                                   |
| Podatki i opłaty                                                                                            | (1 240)                   | (5)                            | (1 245)                         | (1 245)                                   |
| Koszty prowizji                                                                                             | (2 234)                   | -                              | (2 234)                         | (2 234)                                   |
| Pozostałe koszty                                                                                            | (815)                     | (58)                           | (873)                           | (873)                                     |
| <b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>                                                                | <b>(58 557)</b>           | <b>(1 247)</b>                 | <b>(59 804)</b>                 | <b>(59 804)</b>                           |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                                                                      | <b>35 757</b>             | <b>16 567</b>                  | <b>52 324</b>                   | <b>52 324</b>                             |
| Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych                                                  | -                         | -                              | -                               | (9 720)                                   |
| Przychody finansowe                                                                                         | -                         | -                              | -                               | 466                                       |
| Koszty finansowe                                                                                            | -                         | -                              | -                               | (12 683)                                  |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                                            | <b>-</b>                  | <b>-</b>                       | <b>-</b>                        | <b>30 387</b>                             |
| Podatek dochodowy                                                                                           | -                         | -                              | -                               | (5 901)                                   |
| <b>Zysk netto</b>                                                                                           | <b>-</b>                  | <b>-</b>                       | <b>-</b>                        | <b>24 486</b>                             |



| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2017 (BADANE)<br>(W TYS. ZŁ) | DZIAŁALNOŚĆ<br>DETALICZNA | DZIAŁALNOŚĆ<br>INSTYTUCJONALNA | RAZEM SEGMENTY<br>SPRAWOZDAWCZE | SPRAWOZDANIE<br>Z SYTUACJI<br>FINANSOWEJ |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------|
| Środki pieniężne klientów                                         | 305 663                   | 28 437                         | 334 100                         | 334 100                                  |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                           | 111 808                   | 6 356                          | 118 164                         | 118 164                                  |
| Pozostałe aktywa                                                  | 400 638                   | 489                            | 401 127                         | 401 127                                  |
| <b>Aktywa razem</b>                                               | <b>818 109</b>            | <b>35 282</b>                  | <b>853 391</b>                  | <b>853 391</b>                           |
| Zobowiązania wobec klientów                                       | 342 971                   | 31 959                         | 374 930                         | 374 930                                  |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                     | 32 000                    | 2 834                          | 34 834                          | 34 834                                   |
| Pozostałe zobowiązania                                            | 30 778                    | –                              | 30 778                          | 30 778                                   |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                         | <b>405 749</b>            | <b>34 793</b>                  | <b>440 542</b>                  | <b>440 542</b>                           |

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2017 (NIEBADANE)<br>(W TYS. ZŁ) | DZIAŁALNOŚĆ<br>DETALICZNA | DZIAŁALNOŚĆ<br>INSTYTUCJONALNA | RAZEM SEGMENTY<br>SPRAWOZDAWCZE | SPRAWOZDANIE<br>Z SYTUACJI<br>FINANSOWEJ |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------|
| Środki pieniężne klientów                                            | 371 056                   | 42 877                         | 413 933                         | 413 933                                  |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                              | 120 075                   | 5 169                          | 125 244                         | 125 244                                  |
| Pozostałe aktywa                                                     | 279 064                   | 680                            | 279 744                         | 279 744                                  |
| <b>Aktywa razem</b>                                                  | <b>770 195</b>            | <b>48 726</b>                  | <b>818 921</b>                  | <b>818 921</b>                           |
| Zobowiązania wobec klientów                                          | 366 225                   | 42 877                         | 409 102                         | 409 102                                  |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                        | 21 720                    | 2 073                          | 23 793                          | 23 793                                   |
| Pozostałe zobowiązania                                               | 36 527                    | 11                             | 36 538                          | 36 538                                   |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                            | <b>424 472</b>            | <b>44 961</b>                  | <b>469 433</b>                  | <b>469 433</b>                           |



## 13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej

| (W TYS. ZŁ)                                           | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Na rachunkach bieżących w banku                       | 750 472                   | 656 566                | 603 259                   |
| Lokaty krótkoterminowe w banku                        | –                         | 488                    | 494                       |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem</b> | <b>750 472</b>            | <b>657 054</b>         | <b>603 753</b>            |

Środki pieniężne własne i środki pieniężne klientów (o ograniczonej możliwości dysponowania)

| (W TYS. ZŁ)                                           | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów     | 298 819                   | 334 100                | 413 933                   |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne       | 451 653                   | 322 954                | 189 820                   |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem</b> | <b>750 472</b>            | <b>657 054</b>         | <b>603 753</b>            |

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

## 14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

| (W TYS. ZŁ)                                                                        | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| CFD na indeksy                                                                     | 49 741                    | 52 445                 | 65 154                    |
| CFD na towary                                                                      | 22 024                    | 12 144                 | 12 145                    |
| CFD na waluty                                                                      | 18 523                    | 25 409                 | 28 988                    |
| CFD na akcje                                                                       | 6 718                     | 5 108                  | 3 367                     |
| CFD na obligacje                                                                   | 327                       | 91                     | 48                        |
| Akcje                                                                              | 12 273                    | 22 967                 | 15 542                    |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem*</b> | <b>109 606</b>            | <b>118 164</b>         | <b>125 244</b>            |

\*pozycja prezentowana w okresach porównywalnych jako Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

## 15. Inwestycje w jednostki zależne

| (W TYS. ZŁ)                       | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>Wartość na początek okresu</b> | <b>57 160</b>             | <b>66 095</b>          | <b>66 095</b>             |
| Zwiększenia                       | 3 401                     | 2 958                  | 2 830                     |
| Zmniejszenia                      | –                         | (16)                   | –                         |
| Odpisy aktualizujące wartość      | (4 397)                   | (11 877)               | (9 720)                   |
| <b>Wartość na koniec okresu</b>   | <b>56 164</b>             | <b>57 160</b>          | <b>59 205</b>             |

Szczegółowe informacje o jednostkach zależnych

| NAZWA JEDNOSTKI                      | KRAJ<br>SIEDZIBY   | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)                       |                           | 31.12.2017<br>(BADANE)                          |                           | 30.06.2017<br>(NIEBADANE)                       |                           |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|
|                                      |                    | WARTOŚĆ<br>NOMINALNA<br>UDZIAŁÓW<br>(W TYS. ZŁ) | UDZIAŁ W<br>KAPITALE<br>% | WARTOŚĆ<br>NOMINALNA<br>UDZIAŁÓW<br>(W TYS. ZŁ) | UDZIAŁ W<br>KAPITALE<br>% | WARTOŚĆ<br>NOMINALNA<br>UDZIAŁÓW<br>(W TYS. ZŁ) | UDZIAŁ W<br>KAPITALE<br>% |
| XTB Limited                          | Wielka<br>Brytania | 20 139                                          | 100%                      | 20 139                                          | 100%                      | 20 139                                          | 100%                      |
| X Open Hub Sp. z o.o.                | Polska             | 5                                               | 100%                      | 5                                               | 100%                      | 5                                               | 100%                      |
| XTB Limited                          | Cypr               | 7 560                                           | 100%                      | 4 568                                           | 100%                      | 4 568                                           | 100%                      |
| X-Trade Brokers Menkul Degerler A.Ş. | Turcja             | 25 093                                          | 100%                      | 29 489                                          | 100%                      | 31 647                                          | 100%                      |
| Lirsar S.A.                          | Urugwaj            | –                                               | –                         | –                                               | –                         | 16                                              | 100%                      |
| XTB International Limited            | Belize             | 2 427                                           | 100%                      | 2 427                                           | 100%                      | 2 427                                           | 100%                      |
| XTB Chile SpA                        | Chile              | 403                                             | 100%                      | 403                                             | 100%                      | 403                                             | 100%                      |
| XTB Services Limited                 | Cypr               | 337                                             | 100%                      | 129                                             | 100%                      | –                                               | –                         |
| X Trading Technology Sp. z o.o.      | Polska             | 200                                             | 100%                      | –                                               | –                         | –                                               | –                         |
| <b>Razem</b>                         |                    | <b>56 164</b>                                   |                           | <b>57 160</b>                                   |                           | <b>59 205</b>                                   |                           |



W dniu 17 lutego 2017 roku Spółka 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 Spółka 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 27 lipca 2017 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Jupette Limited z siedzibą na Cyprze za cenę 1 000 EUR. W dniu 8 sierpnia 2017 roku Spółka objęła 29 000 udziałów w podwyższonym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale. W dniu 5 września 2017 spółka zależna zmieniła nazwę na XTB Services Limited.

W grudniu 2017 roku nastąpiła likwidacja spółki zależnej Lirsar z siedzibą w Urugwaju. Kapitał ze spółki zależnej wraz z zakumulowanymi zyskami został zwrócony Spółce w dniu 14 grudnia 2017 roku.

W dniu 8 stycznia 2018 roku Spółka utworzyła spółkę zależną X Trading Technologies Sp. z o.o. Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej. X Trading Technologies Sp. z o.o. świadczy usługi związane z pozostałym pośrednictwem pieniężnym oraz działalność związaną z oprogramowaniem. 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 dniu 3 maja 2018 roku spółka zależna DUB Investments Limited zmieniła nazwę na XTB Limited. W dniu 6 czerwca 2018 roku Spółka objęła 1 165 udziałów w podwyższonym kapitale jednostki zależnej utrzymując 100% udział w jej kapitale.

Przedmiot działalności spółek zależnych:

- XTB Limited (UK) – działalność maklerska
- X Open Hub Sp. z o.o. – oferowanie aplikacji elektronicznych oraz technologii transakcyjnej
- XTB Limited (CY) – działalność maklerska
- X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. – działalność maklerska
- Lirsar S.A. – doradztwo finansowe
- XTB International Limited – działalność maklerska
- XTB Chile SpA – działalność maklerska
- XTB Services Limited – działalność marketingowa
- X Trading Technologies Sp. z o.o. – pośrednictwo pieniężne i działalność związana z oprogramowaniem

### Odpisy z tytułu utraty wartości

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, w związku z zaistnieniem przesłanek utraty wartości z uwagi na spadek aktywów netto poniżej ceny nabycia, Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości dla posiadanych istotnych aktywów w tym udziałów w X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. z siedzibą w Turcji oraz XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii.

W wyniku przeprowadzonych testów rozpoznany został łączny odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną w Turcji w wysokości 16 274 tys. zł w związku z podjętą przez Zarząd Spółki w dniu 18 maja 2017 roku decyzją o wycofaniu się z działalności w Turcji poprzez podjęcie działań zmierzających do wygaszenia działalności na tym rynku i likwidacji spółki zależnej w Turcji. W dniu 19 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o wznowieniu działań mających na celu wygaszenie działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej X Trade Brokers Menkul Değerler A.S. Decyzja Spółki została podjęta po przeanalizowaniu sytuacji spółki zależnej oraz wobec braku zakładanego złagodzenia ograniczeń wprowadzonych przez Capital Markets Board of Turkey (CMB). W sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpis wykazany został w pozycji Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych.

W przypadku inwestycji w XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii przeprowadzony test na utratę wartości wykazał, że wartość odzyskiwalna na dzień 30 czerwca 2018 roku (liczona jako wyższa z dwóch: wartość godziwa i wartość użytkowa) jest wyższa od wartości bilansowej tego składnika aktywów o 74%, w związku z czym nie rozpoznano utraty wartości. Na potrzeby oszacowania wartości godziwej Spółka wykorzystwała wskaźniki P/E (cena zysk) podmiotów notowanych działających w analogicznej branży mieszczące się w przedziale od 6 do 14.



## 16. Pożyczki udzielone i pozostałe należności

| (W TYS. ZŁ)                             | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-----------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Należności od klientów brutto           | 6 084                     | 4 964                  | 9 570                     |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | (2 548)                   | (2 480)                | (2 468)                   |
| <b>Należności od klientów razem</b>     | <b>3 536</b>              | <b>2 484</b>           | <b>7 102</b>              |
| Należności od jednostek powiązanych     | 906                       | 430                    | 640                       |
| Należności publiczno-prawne             | 317                       | 282                    | 311                       |
| Kaucje i depozyty                       | 1 324                     | 1 253                  | 1 636                     |
| Należności z tytułu dostaw i usług      | 1 891                     | 611                    | 185                       |
| <b>Należności pozostałe razem</b>       | <b>7 974</b>              | <b>5 060</b>           | <b>9 874</b>              |

Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

| (W TYS. ZŁ)                                                                     | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego      | (2 480)                   | (2 539)                | (2 539)                   |
| utworzenie odpisów                                                              | (102)                     | (51)                   | -                         |
| rozwiązanie odpisów                                                             | 34                        | 114                    | 78                        |
| wykorzystanie odpisów                                                           | -                         | (4)                    | (7)                       |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego</b> | <b>(2 548)</b>            | <b>(2 480)</b>         | <b>(2 468)</b>            |

Odpisy aktualizujące należności utworzone w 2018 roku oraz 2017 roku są wynikiem powstałych w tych okresach debetów klientów.



## 17. Wartości niematerialne

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

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

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



Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku (badane)

| (W TYS. ZŁ)                                      | LICENCJE NA<br>OPROGRAMOWANIE<br>KOMPUTEROWE | WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNE<br>WYTWORZONE WE<br>WŁASNYM<br>ZAKRESIE | POZOSTAŁE<br>WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNE | ZALICZKI NA<br>WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNE | RAZEM           |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|
| <b>Wartość brutto na 1 stycznia 2017</b>         | <b>5 031</b>                                 | <b>10 792</b>                                                     | –                                      | –                                        | <b>15 823</b>   |
| Nabycie                                          | 482                                          | –                                                                 | –                                      | –                                        | 482             |
| Sprzedaż i likwidacja                            | (94)                                         | –                                                                 | –                                      | –                                        | (94)            |
| Różnice kursowe netto                            | (16)                                         | –                                                                 | –                                      | –                                        | (16)            |
| <b>Wartość brutto na 31 grudnia 2017</b>         | <b>5 403</b>                                 | <b>10 792</b>                                                     | –                                      | –                                        | <b>16 195</b>   |
| <b>Umorzenie na 1 stycznia 2017</b>              | <b>(4 236)</b>                               | <b>(7 451)</b>                                                    | –                                      | –                                        | <b>(11 687)</b> |
| Amortyzacja za bieżący okres                     | (461)                                        | (2 044)                                                           | –                                      | –                                        | (2 505)         |
| Sprzedaż i likwidacja                            | 94                                           | –                                                                 | –                                      | –                                        | 94              |
| Różnice kursowe netto                            | 14                                           | –                                                                 | –                                      | –                                        | 14              |
| <b>Umorzenie na 31 grudnia 2017</b>              | <b>(4 589)</b>                               | <b>(9 495)</b>                                                    | –                                      | –                                        | <b>(14 084)</b> |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017</b> | <b>795</b>                                   | <b>3 341</b>                                                      | –                                      | –                                        | <b>4 136</b>    |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2017</b> | <b>814</b>                                   | <b>1 297</b>                                                      | –                                      | –                                        | <b>2 111</b>    |

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



Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| (W TYS. ZŁ)                                      | LICENCJE NA<br>OPROGRAMOWANIE<br>KOMPUTEROWE | WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNE<br>WYTWORZONE WE<br>WŁASNYM<br>ZAKRESIE | POZOSTAŁE<br>WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNE | ZALICZKI NA<br>WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNE | RAZEM           |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|
| <b>Wartość brutto na 1 stycznia 2017</b>         | <b>5 031</b>                                 | <b>10 792</b>                                                     | –                                      | –                                        | <b>15 823</b>   |
| Nabycie                                          | 457                                          | –                                                                 | –                                      | –                                        | 457             |
| Sprzedaż i likwidacja                            | (21)                                         | –                                                                 | –                                      | –                                        | (21)            |
| Różnice kursowe netto                            | (20)                                         | –                                                                 | –                                      | –                                        | (20)            |
| <b>Wartość brutto na 30 czerwca 2017</b>         | <b>5 447</b>                                 | <b>10 792</b>                                                     | –                                      | –                                        | <b>16 239</b>   |
| <b>Umorzenie na 1 stycznia 2017</b>              | <b>(4 236)</b>                               | <b>(7 451)</b>                                                    | –                                      | –                                        | <b>(11 687)</b> |
| Amortyzacja za bieżący okres                     | (237)                                        | (1 079)                                                           | –                                      | –                                        | (1 316)         |
| Sprzedaż i likwidacja                            | 21                                           | –                                                                 | –                                      | –                                        | 21              |
| Różnice kursowe netto                            | 18                                           | –                                                                 | –                                      | –                                        | 18              |
| <b>Umorzenie na 30 czerwca 2017</b>              | <b>(4 434)</b>                               | <b>(8 530)</b>                                                    | –                                      | –                                        | <b>(12 964)</b> |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017</b> | <b>795</b>                                   | <b>3 341</b>                                                      | –                                      | –                                        | <b>4 136</b>    |
| <b>Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2017</b> | <b>1 013</b>                                 | <b>2 262</b>                                                      | –                                      | –                                        | <b>3 275</b>    |

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



## 18. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku (badane)

| (W TYS. ZŁ)                               | ZESPOŁY<br>KOMPUTEROWE | POZOSTAŁE<br>RZECZOWE<br>AKTYWA TRWAŁE | RZECZOWE<br>AKTYWA TRWAŁE W<br>BUDOWIE | ZALICZKI NA<br>RZECZOWE<br>AKTYWA TRWAŁE | RAZEM    |
|-------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|----------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2017         | 8 726                  | 5 724                                  | 143                                    | –                                        | 14 593   |
| Nabycie                                   | 853                    | 395                                    | (54)                                   | –                                        | 1 194    |
| Sprzedaż i likwidacja                     | (1 007)                | (381)                                  | –                                      | –                                        | (1 388)  |
| Różnice kursowe netto                     | (63)                   | (120)                                  | –                                      | –                                        | (183)    |
| Wartość brutto na 31 grudnia 2017         | 8 509                  | 5 618                                  | 89                                     | –                                        | 14 216   |
| Umorzenie na 1 stycznia 2017              | (7 050)                | (4 428)                                | –                                      | –                                        | (11 478) |
| Amortyzacja za bieżący okres              | (1 003)                | (416)                                  | –                                      | –                                        | (1 419)  |
| Sprzedaż i likwidacja                     | 1 007                  | 285                                    | –                                      | –                                        | 1 292    |
| Różnice kursowe netto                     | 51                     | 102                                    | –                                      | –                                        | 153      |
| Umorzenie na 31 grudnia 2017              | (6 995)                | (4 457)                                | –                                      | –                                        | (11 452) |
| Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017 | 1 676                  | 1 296                                  | 143                                    | –                                        | 3 115    |
| Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2017 | 1 514                  | 1 161                                  | 89                                     | –                                        | 2 764    |



Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| (W TYS. ZŁ)                               | ZESPOŁY<br>KOMPUTEROWE | POZOSTAŁE<br>RZECZOWE<br>AKTYWA TRWAŁE | RZECZOWE<br>AKTYWA TRWAŁE W<br>BUDOWIE | ZALICZKI NA<br>RZECZOWE<br>AKTYWA TRWAŁE | RAZEM    |
|-------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|----------|
| Wartość brutto na 1 stycznia 2017         | 8 726                  | 5 724                                  | 143                                    | –                                        | 14 593   |
| Nabycie                                   | 475                    | 385                                    | (143)                                  | –                                        | 717      |
| Sprzedaż i likwidacja                     | (158)                  | (161)                                  | –                                      | –                                        | (319)    |
| Różnice kursowe netto                     | (50)                   | (100)                                  | –                                      | –                                        | (150)    |
| Wartość brutto na 30 czerwca 2017         | 8 993                  | 5 848                                  | –                                      | –                                        | 14 841   |
| Umorzenie na 1 stycznia 2017              | (7 050)                | (4 428)                                | –                                      | –                                        | (11 478) |
| Amortyzacja za bieżący okres              | (507)                  | (242)                                  | –                                      | –                                        | (749)    |
| Sprzedaż i likwidacja                     | 148                    | 159                                    | –                                      | –                                        | 307      |
| Różnice kursowe netto                     | 39                     | 83                                     | –                                      | –                                        | 122      |
| Umorzenie na 30 czerwca 2017              | (7 370)                | (4 428)                                | –                                      | –                                        | (11 798) |
| Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017 | 1 676                  | 1 296                                  | 143                                    | –                                        | 3 115    |
| Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2017 | 1 623                  | 1 420                                  | –                                      | –                                        | 3 043    |



## Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

| (W TYS. ZŁ)                | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|----------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>       |                           |                        |                           |
| Europa Środkowo-Wschodnia  | 3 053                     | 4 401                  | 5 780                     |
| - w tym Polska             | 2 773                     | 4 061                  | 5 349                     |
| Europa Zachodnia           | 483                       | 474                    | 538                       |
| - w tym Hiszpania          | 128                       | 138                    | 163                       |
| <b>Razem aktywa trwałe</b> | <b>3 536</b>              | <b>4 875</b>           | <b>6 318</b>              |

## 19. Zobowiązania wobec klientów

| (W TYS. ZŁ)                                   | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-----------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Zobowiązania wobec klientów detalicznych      | 349 607                   | 342 971                | 366 225                   |
| Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych | 33 636                    | 31 959                 | 42 877                    |
| <b>Zobowiązania wobec klientów</b>            | <b>383 243</b>            | <b>374 930</b>         | <b>409 102</b>            |

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

## 20. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

| (W TYS. ZŁ)                                                | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| CFD na indeksy                                             | 6 489                     | 10 345                 | 12 758                    |
| CFD na waluty                                              | 2 650                     | 18 000                 | 6 031                     |
| CFD na towary                                              | 2 571                     | 3 893                  | 3 180                     |
| CFD na akcje                                               | 2 652                     | 2 544                  | 1 769                     |
| CFD na obligacje                                           | 14                        | 52                     | 55                        |
| <b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem</b> | <b>14 376</b>             | <b>34 834</b>          | <b>23 793</b>             |

## 21. Pozostałe zobowiązania

| (W TYS. ZŁ)                                  | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|----------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług         | 7 339                     | 7 008                  | 6 942                     |
| Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze | 7 050                     | 10 285                 | 6 758                     |
| Zobowiązania publiczno-prawne                | 3 204                     | 2 713                  | 4 111                     |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń            | 343                       | 513                    | 474                       |
| Zobowiązania wobec brokerów                  | 145                       | -                      | -                         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego   | 81                        | 128                    | 182                       |
| Zobowiązania wobec KDPW                      | 91                        | 77                     | 65                        |
| <b>Pozostałe zobowiązania razem</b>          | <b>18 253</b>             | <b>20 724</b>          | <b>18 532</b>             |

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

Poza zobowiązaniami z tytułu leasingu nie występują inne zobowiązania długoterminowe.

### Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

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



Wartość rezerw na świadczenia pracownicze uwzględnia 40% - 50% wynagrodzenia zmiennego przyznawanego w formie pieniężnej, które jest wypłacane bezpośrednio po roku pracy, za który następuje ocena wyników pracy pracownika, oraz 40%-50% wartości opartej na instrumentach finansowych, odroczonej do wypłaty w latach 2015 – 2018.

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosła na dzień 30 czerwca 2018 roku 444 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2017 roku 419 tys. zł oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku 350 tys. zł.

## 22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

### 22.1 Rezerwy na zobowiązania

| (W TYS. ZŁ)                       | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 110                       | 91                     | 97                        |
| Rezerwy na ryzyko prawne          | 1 477                     | 820                    | 679                       |
| <b>Rezerwy razem</b>              | <b>1 587</b>              | <b>911</b>             | <b>776</b>                |

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

Rezerwy na ryzyko prawne obejmują oczekiwane kwoty wypłaty świadczeń w sprawach spornych, w których Spółka jest stroną. Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie jest w stanie określić spodziewanego terminu płatności powyższych zobowiązań.

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

| (W TYS. ZŁ)                       | WARTOŚĆ NA<br>01.01.2018 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIEJSZENIA  |             | WARTOŚĆ NA<br>30.06.2018 |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------|---------------|-------------|--------------------------|
|                                   |                          |             | WYKORZYSTANIE | ROZWIĄZANIE |                          |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 91                       | 19          | –             | –           | 110                      |
| Rezerwy na ryzyko prawne          | 820                      | 657         | –             | –           | 1 477                    |
| <b>Rezerwy razem</b>              | <b>911</b>               | <b>676</b>  | –             | –           | <b>1 587</b>             |

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku (badane)

| (W TYS. ZŁ)                       | WARTOŚĆ NA<br>01.01.2017 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIEJSZENIA  |             | WARTOŚĆ NA<br>31.12.2017 |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------|---------------|-------------|--------------------------|
|                                   |                          |             | WYKORZYSTANIE | ROZWIĄZANIE |                          |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 112                      | –           | –             | 21          | 91                       |
| Rezerwy na ryzyko prawne          | 771                      | 250         | 201           | –           | 820                      |
| <b>Rezerwy razem</b>              | <b>883</b>               | <b>250</b>  | <b>201</b>    | <b>21</b>   | <b>911</b>               |

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| (W TYS. ZŁ)                       | WARTOŚĆ NA<br>01.01.2017 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIEJSZENIA  |             | WARTOŚĆ NA<br>30.06.2017 |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------|---------------|-------------|--------------------------|
|                                   |                          |             | WYKORZYSTANIE | ROZWIĄZANIE |                          |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 112                      | –           | –             | 15          | 97                       |
| Rezerwy na ryzyko prawne          | 771                      | –           | –             | 92          | 679                      |
| <b>Rezerwy razem</b>              | <b>883</b>               | –           | –             | <b>107</b>  | <b>776</b>               |

### 22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka jest stroną kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością. Postępowania, w których Spółka występuje w charakterze pozwanego, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 czerwca 2018 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 1,31 mln zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 5,97 mln zł, na dzień 30 czerwca 2017 roku: 5,69 mln zł). Spółka nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.



W dniu 17 listopada 2017 roku do Spółki wpłynęło postanowienie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 14 listopada 2017 roku o wszczęciu z urzędu postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej na Spółkę w związku z podejrzeniem istotnego naruszenia przepisów prawa, w szczególności w obszarze świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów Spółki oraz organizacji i funkcjonowania systemów transakcyjnych. Komisja Nadzoru Finansowego zgodnie z treścią wyżej wymienionego postanowienia może nałożyć na Spółkę karę pieniężną w wysokości do 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym. W ocenie Spółki wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego naruszenia są bezpodstawne i nie znajdują potwierdzenia w stanie faktycznym.

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

W 2015 roku Spółka udzieliła gwarancji stanowiącej zabezpieczenie umowy najmu lokalu zawartej pomiędzy spółką zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Canary Wharf Management Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja stanowi pokrycie wszelkich kosztów najmu wynikających z umowy i okresu na jaki została zawarta, tj. na dzień bilansowy maksymalnie do kwoty 1 357 tys. zł.

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

W dniu 7 lipca 2017 roku Spółka udzieliła poręczenia w kwocie 5 420 tys. zł na zabezpieczenie umowy zawartej przez spółkę zależną XTB Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii a Worldpay (UK) Limited, Worldpay Limited i Worldpay AP LTD z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Gwarancja udzielona została na okres trwania umowy głównej, która została zawarta na okres 3 lat z możliwością dalszego przedłużenia.

## 23. Kapitał własny

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku

| SERIA/EMISJA | LICZBA AKCJI | WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI<br>(W ZŁ) | WARTOŚĆ NOMINALNA EMISJI<br>(W TYS. ZŁ) |
|--------------|--------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|
| Seria A      | 117 383 635  | 0,05                              | 5 869                                   |

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

### Struktura akcjonariatu Spółki

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2018 roku była następująca:

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 roku była następująca:

|                            | IŁOŚĆ AKCJI        | WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI<br>(W TYS. ZŁ) | UDZIAŁ         |
|----------------------------|--------------------|----------------------------------------|----------------|
| XXZW Investment Group S.A. | 78 629 794         | 3 932                                  | 66,99%         |
| Systexan SARL              | 22 280 207         | 1 114                                  | 18,98%         |
| Quercus TFI S.A.           | 6 243 759          | 312                                    | 5,32%          |
| Pozostali akcjonariusze    | 10 229 875         | 511                                    | 8,71%          |
| <b>Razem</b>               | <b>117 383 635</b> | <b>5 869</b>                           | <b>100,00%</b> |



Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2017 roku była następująca:

|                            | IŁOŚĆ AKCJI        | WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI<br>(W TYS. ZŁ) | UDZIAŁ         |
|----------------------------|--------------------|----------------------------------------|----------------|
| XXZW Investment Group S.A. | 78 163 913         | 3 908                                  | 66,59%         |
| Systexan SARL              | 22 280 207         | 1 114                                  | 18,98%         |
| Pozostali akcjonariusze    | 16 939 515         | 847                                    | 14,43%         |
| <b>Razem</b>               | <b>117 383 635</b> | <b>5 869</b>                           | <b>100,00%</b> |

#### Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Spółki, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Spółki lub wypłatę dywidendy w kwocie 334 760 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujące różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów działających za granicą w kwocie 1 505 tys. zł. Szczegółowa prezentacja różnic kursowych z przeliczenia zaprezentowana została w poniższej tabeli.

| (W TYS. ZŁ)                                                       | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Niemczech  | 455                       | 224                    | 291                       |
| X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Czechach   | 451                       | 289                    | 226                       |
| X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Rumunii    | 268                       | 296                    | 273                       |
| X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Hiszpanii  | 132                       | (63)                   | (7)                       |
| X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna                      | 74                        | 10                     | (555)                     |
| X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział we Francji   | 62                        | (117)                  | (65)                      |
| X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział na Słowacji  | 40                        | (17)                   | -                         |
| X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oddział w Portugalii | 23                        | (10)                   | -                         |
| <b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>                             | <b>1 505</b>              | <b>612</b>             | <b>163</b>                |

## 24. Podział zysku i dywidendy

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zysk netto za rok 2017 w kwocie 87 398 tys. zł został w całości przeznaczony na kapitał rezerwowy.

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zysk netto za rok 2016 w kwocie 72 999 tys. zł został w części przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 37 563 tys. zł, pozostała część zysku została przekazana na kapitał rezerwowy.

Dywidenda z akcji zwykłych za 2016 rok, wypłacona w dniu 23 maja 2017 roku, wyniosła 37 563 tys. zł. Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za 2016 rok wyniosła 0,32 zł.

## 25. Zysk na akcję

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



| (W TYS. ZŁ)                                                                                                                       | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                                                                                                   | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                                               | 94 567                      | 24 486                    |
| Średnia ważona akcji zwykłych                                                                                                     | 117 383 635                 | 117 383 635               |
| Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia                                                                            | 117 383 635                 | 117 383 635               |
| Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych  | 0,81                        | 0,21                      |
| Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych | 0,81                        | 0,21                      |

## 26. Podatek dochodowy i odroczony

### 26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

| (W TYS. ZŁ)                                        | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                    | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| <b>Podatek dochodowy - część bieżąca</b>           |                             |                           |
| Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy           | (17 129)                    | (4 146)                   |
| <b>Podatek dochodowy - część odroczone</b>         |                             |                           |
| Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych          | (6 519)                     | (1 755)                   |
| <b>Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie</b> | <b>(23 648)</b>             | <b>(5 901)</b>            |

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

| (W TYS. ZŁ)                                                                          | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                                                      | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Zysk przed opodatkowaniem                                                            | 118 215                     | 30 387                    |
| Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%                                | (22 461)                    | (5 774)                   |
| Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach | (80)                        | (69)                      |
| Przychody niepodatkowe                                                               | 2                           | -                         |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów                                    | (248)                       | (139)                     |
| Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym                     | 12                          | 16                        |
| Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego                           | (873)                       | 65                        |
| <b>Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie</b>                                   | <b>(23 648)</b>             | <b>(5 901)</b>            |

### 26.2 Odroczony podatek dochodowy

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

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



| (W TYS. ZŁ)                                                                           | STAN NA<br>01.01.2018 | UJĘTE W<br>KAPITALE | STAN NA<br>30.06.2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach:</b>      |                       |                     |                       |
| Kapitały wydzielone oddziałów                                                         | 14                    | (14)                | –                     |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach</b> | <b>14</b>             | <b>(14)</b>         | <b>–</b>              |

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

| (W TYS. ZŁ)                                                                            | STAN NA<br>01.01.2018 | UJĘTE W<br>KAPITALE | STAN NA<br>30.06.2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:</b>      |                       |                     |                       |
| Kapitały wydzielone oddziałów                                                          | –                     | 320                 | 320                   |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach</b> | <b>–</b>              | <b>320</b>          | <b>320</b>            |

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku (badane)

| (W TYS. ZŁ)                                                                           | STAN NA<br>01.01.2017 | ZYSK LUB<br>(STRATA) | STAN NA<br>31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego:</b>                                           |                       |                      |                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                | 117                   | (18)                 | 99                    |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności                                             | 7                     | (7)                  | –                     |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                                         | 4 113                 | 2 557                | 6 670                 |
| Udziały w spółkach zależnych                                                          | –                     | 2 257                | 2 257                 |
| Rezerwy na zobowiązania                                                               | 50                    | (4)                  | 46                    |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne                                                     | 1 074                 | 305                  | 1 379                 |
| Pozostałe zobowiązania                                                                | 21                    | (2)                  | 19                    |
| Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach | 8 926                 | (752)                | 8 174                 |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                                      | <b>14 308</b>         | <b>4 336</b>         | <b>18 644</b>         |

| (W TYS. ZŁ)                                                                           | STAN NA<br>01.01.2017 | UJĘTE W<br>KAPITALE | STAN NA<br>31.12.2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach:</b>      |                       |                     |                       |
| Kapitały wydzielone oddziałów                                                         | –                     | 14                  | 14                    |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego ujęte w innych całkowitych dochodach</b> | <b>–</b>              | <b>14</b>           | <b>14</b>             |



| (W TYS. ZŁ)                                       | STAN NA<br>01.01.2017 | ZYSK LUB<br>(STRATA) | STAN NA<br>31.12.2017 |
|---------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:</b>      |                       |                      |                       |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu           | 17 143                | 965                  | 18 108                |
| Pozostałe zobowiązania                            | 1                     | 7                    | 8                     |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                | 21                    | (5)                  | 16                    |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 658                   | (412)                | 246                   |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b> | <b>17 823</b>         | <b>555</b>           | <b>18 378</b>         |
| <b>Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)</b>  | <b>-</b>              | <b>3 781</b>         | <b>-</b>              |

| (W TYS. ZŁ)                                                                            | STAN NA<br>01.01.2017 | UJĘTE W<br>KAPITALE | STAN NA<br>31.12.2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:</b>      |                       |                     |                       |
| Kapitały wydzielone oddziałów                                                          | 479                   | (479)               | -                     |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach</b> | <b>479</b>            | <b>(479)</b>        | <b>-</b>              |

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| (W TYS. ZŁ)                                                                           | STAN NA<br>01.01.2017 | ZYSK LUB<br>(STRATA) | STAN NA<br>30.06.2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego:</b>                                           |                       |                      |                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                | 117                   | (5)                  | 112                   |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności                                             | 7                     | (7)                  | -                     |
| Udziały w spółkach zależnych                                                          | -                     | 1 847                | 1 847                 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                                         | 4 113                 | 506                  | 4 619                 |
| Rezerwy na zobowiązania                                                               | 50                    | (3)                  | 47                    |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne                                                     | 1 074                 | 67                   | 1 141                 |
| Pozostałe zobowiązania                                                                | 21                    | (21)                 | -                     |
| Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach | 8 926                 | (456)                | 8 470                 |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                                      | <b>14 308</b>         | <b>1 928</b>         | <b>16 236</b>         |

| (W TYS. ZŁ)                                       | STAN NA<br>01.01.2017 | ZYSK LUB<br>(STRATA) | STAN NA<br>30.06.2017 |
|---------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:</b>      |                       |                      |                       |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu           | 17 143                | 3 701                | 20 844                |
| Pozostałe zobowiązania                            | 1                     | 214                  | 215                   |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                | 21                    | (21)                 | -                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 658                   | (211)                | 447                   |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b> | <b>17 823</b>         | <b>3 683</b>         | <b>21 506</b>         |
| <b>Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)</b>  | <b>-</b>              | <b>(1 755)</b>       | <b>-</b>              |

| (W TYS. ZŁ)                                                                            | STAN NA<br>01.01.2017 | UJĘTE W<br>KAPITALE | STAN NA<br>30.06.2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:</b>      |                       |                     |                       |
| Kapitały wydzielone oddziałów                                                          | 479                   | (374)               | 105                   |
| <b>Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach</b> | <b>479</b>            | <b>(374)</b>        | <b>105</b>            |



## Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

| (W TYS. ZŁ)                                      | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|--------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Europa Środkowo-Wschodnia                        | 97                        | 100                    | 86                        |
| - w tym Polska                                   | -                         | -                      | -                         |
| Europa Zachodnia                                 | 8 447                     | 8 202                  | 8 465                     |
| - w tym Hiszpania                                | -                         | -                      | -                         |
| <b>Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego</b> | <b>8 544</b>              | <b>8 302</b>           | <b>8 551</b>              |

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

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

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane):

| (W TYS. ZŁ)  | DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA       |                                      | DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ |                                      |
|--------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|
|              | AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO | REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO | AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO             | REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO |
| Polska       | 10 348                              | 18 370                               | -                                               | 8 022                                |
| Czechy       | 49                                  | -                                    | 49                                              | -                                    |
| Słowacja     | 59                                  | 8                                    | 51                                              | -                                    |
| Niemcy       | 2 815                               | -                                    | 2 815                                           | -                                    |
| Francja      | 5 387                               | -                                    | 5 387                                           | -                                    |
| <b>Razem</b> | <b>18 658</b>                       | <b>18 378</b>                        | <b>8 302</b>                                    | <b>8 022</b>                         |

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane):

| (W TYS. ZŁ)  | 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       | 7 683                               | 21 609                               | -                                               | 13 926                               |
| Czechy       | 37                                  | -                                    | 37                                              | -                                    |
| Słowacja     | 51                                  | 2                                    | 49                                              | -                                    |
| Niemcy       | 2 942                               | -                                    | 2 942                                           | -                                    |
| Francja      | 5 523                               | -                                    | 5 523                                           | -                                    |
| <b>Razem</b> | <b>16 236</b>                       | <b>21 611</b>                        | <b>8 551</b>                                    | <b>13 926</b>                        |

## 27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 27.1 Podmiot dominujący

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku głównym akcjonariuszem Spółki jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 66,99% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu. XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



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

## 27.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka wykazuje saldo zobowiązań wobec Pana Jakuba Zabłockiego w kwocie 199,94 zł z tytułu posiadanego rachunku inwestycyjnego. Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku nie wystąpiły rozrachunki z Panem Jakubem Zabłockim. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku Spółka odnotowała zysk w wysokości 57,10 zł z tytułu transakcji na instrumentach finansowych zawartych przez Pana Jakuba Zabłockiego.

## 27.3 Przychody i koszty

| (W TYS. ZŁ)                         | 1.01.2018 - 30.06.2018<br>(NIEBADANE) |         | 1.01.2017 - 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |         |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------|---------------------------------------|---------|
|                                     | PRZYCHODY                             | KOSZTY  | PRZYCHODY                             | KOSZTY  |
| <b>Podmioty zależne:</b>            |                                       |         |                                       |         |
| XTB Limited (UK)                    | 15 665                                | (6 059) | 13 498                                | (7 658) |
| XTB Limited (CY)                    | 76                                    | (1 469) | 77                                    | (644)   |
| X Open Hub Sp. z o.o.               | 1 426                                 | (240)   | 946                                   | (123)   |
| X-Trade Brokers Menkul Degerler A.S | –                                     | –       | 5 083                                 | (4 358) |
| XTB Services Limited                | –                                     | (2 967) | –                                     | –       |
| XTB International                   | 10 383                                | (5 737) | 1 104                                 | (5 226) |

## 27.4 Należności

| (W TYS. ZŁ)                         | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>Podmioty zależne:</b>            |                           |                        |                           |
| XTB Limited (UK)                    | 2 142                     | 2 211                  | 3 824                     |
| XTB Limited (CY)                    | 13                        | 13                     | 13                        |
| X Open Hub Sp. z o.o.               | 871                       | 345                    | 532                       |
| X-Trade Brokers Menkul Degerler A.S | –                         | –                      | 2 221                     |
| XTB Services Limited                | –                         | –                      | –                         |
| XTB International                   | 1 199                     | 157                    | 744                       |

## 27.5 Zobowiązania

| (W TYS. ZŁ)                         | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>Podmioty zależne:</b>            |                           |                        |                           |
| XTB Limited (UK)                    | 2 925                     | 2 790                  | 1 411                     |
| XTB Limited (CY)                    | 220                       | 141                    | 89                        |
| X Open Hub Sp. z o.o.               | 55                        | 40                     | 11                        |
| X-Trade Brokers Menkul Degerler A.S | –                         | –                      | 2 760                     |
| XTB Services Limited                | 628                       | 398                    | –                         |
| XTB International                   | 675                       | 2 398                  | 3 681                     |

## 27.6 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

| (W TYS. ZŁ)                                                     | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                                 | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Świadczenia dla członków zarządu                                | (1 762)                     | (2 099)                   |
| Świadczenia dla rady nadzorczej                                 | (50)                        | (39)                      |
| <b>Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem</b> | <b>(1 812)</b>              | <b>(2 138)</b>            |

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



Członkowie zarządu Spółki objęci są programem zmiennych składników wynagrodzeń, opisanym w notce 21 sprawozdania finansowego. Wartość składnika rozliczanego w instrumentach finansowych w latach 2015 – 2018 nabytych przez członków zarządu wynosi 444 tys. zł.

Członkowie zarządu Spółki w ramach Programu Opcji, opisanego w notce 26.4 sprawozdania finansowego, nabyli 341 640 praw do akcji o łącznej wartości 462 tys. zł na dzień bilansowy.

## 27.7 Płatności w formie akcji

Zgodnie z Umową Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 marca 2011 roku Spółka wprowadziła program motywacyjny dla kluczowych pracowników, którym prawa do akcji Spółki zostały przyznane przed 2012 rokiem, polegający na płatności w formie opcji na akcje („Program Opcji”). Wartość programu jest uzależniona od indywidualnych celów pracowników w powiązaniu z wynikami Spółki w poszczególnych latach. Program obejmuje lata 2011-2014, przy czym za 2011 rok prawa do akcji nabyli trzej pracownicy w ilości 177 025 sztuk, za 2012 rok jeden pracownik nabył prawa w ilości 41 245 sztuk, za 2013 rok jeden pracownik nabył prawa do akcji w ilości 123 370 sztuk i za 2014 rok żaden pracownik nie nabył praw do akcji. Łącznie pracownicy nabyli 341 640 praw do akcji. Szacowana wartość programu na dzień bilansowy wynosi 462 tys. zł. Okres nabywania praw upłynął w 2015 roku. Zależnie od poszczególnych umów akcje mogą być nabywane począwszy od 2014 roku w oparciu o zasady partycypacji określone w Programie Opcji.

W dniu 23 grudnia 2016 roku 2 pracownicy Spółki X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. objęli 256 835 akcji Spółki w drodze wykonania przez uczestników Programu Motywacyjnego uprawnień z opcji przyznanych w ramach tego programu. Akcje zostały przekazane przez dotychczasowych udziałowców XXZW Investment Group S.A. oraz Systexan SARL.

W dniu 4 stycznia 2017 roku 1 pracownik Spółki X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. objął 84 805 akcji Spółki w drodze wykonania przez uczestników Programu Motywacyjnego uprawnień z opcji przyznanych w ramach tego programu. Akcje zostały przekazane przez dotychczasowych udziałowców XXZW Investment Group S.A. oraz Systexan SARL.

Dla przyznanych opcji na akcje wartość godziwa usług świadczonych przez kluczowych pracowników jest mierzona w odniesieniu do wartości godziwej przyznanych praw wg wartości na dzień przyznania. Wartość godziwa praw jest ustalana w oparciu o modele wyceny opcji, które uwzględniają min. cenę wykonania, cenę akcji na dzień przyznania, oczekiwaną zmienność wartości opcji w okresie trwania programu oraz inne właściwe czynniki wpływające na wartość godziwą. Spółka ocenia prawdopodobieństwo nabycia praw w ramach programu, co ma wpływ na wartość programu w kosztach okresu.

Przy wycenie programu opcji na akcje przyjęto następujące wskaźniki: wskaźnik zmienności 54,69%, stopa procentowa wolna od ryzyka 5,03%, średnia ważona cena akcji 494,42 zł.

Przy wycenie wartości godziwej nie były uwzględniane żadne inne cechy dotyczące przyznawania opcji.

Niezrealizowane prawa do akcji

|                                                   | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|---------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Niezrealizowane prawa do akcji na początek okresu | –                         | 84 805                 | 84 805                    |
| Zrealizowane prawa do akcji                       | –                         | (84 805)               | (84 805)                  |
| Niezrealizowane prawa do akcji na koniec okresu   | –                         | –                      | –                         |

Zmienność zastosowana do wyceny opcji została wyliczona na podstawie średniej zmienności kursu akcji spółek z grupy porównawczej. Do wyliczenia zmienności w grupie porównawczej zastosowano historyczne dzienne stopy zwrotu. Na podstawie dziennych stóp zwrotu wyliczono odchylenie standardowe oraz zannualizowano, zakładając 250 dniowy okres handlu. Okres, dla którego uwzględniono stopy zwrotu był zbliżony z okresem wykonania opcji. Dla każdej z opcji skalkulowano zmienność z zastosowaniem odpowiedniego okresu. Z grupy porównawczej odrzucono spółki, które były notowane przez okres krótszy, niż okres wykonania opcji.

## 27.8 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.



## 28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

### 28.1 Zmiana stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności

| (W TYS. ZŁ)                                                                                         | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                                                                     | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Bilansowa zmiana stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności                                | (2 914)                     | 2 162                     |
| Pożyczki udzielone wykazane w działalności inwestycyjnej                                            | –                           | (732)                     |
| Wycena udzielonej pożyczki                                                                          | –                           | 2                         |
| <b>Zmiana stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności w rachunku przepływów pieniężnych</b> | <b>(2 914)</b>              | <b>1 432</b>              |

### 28.2 Zmiana stanu pozostałych zobowiązań

| (W TYS. ZŁ)                                      | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                  | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Bilansowa zmiana zobowiązań pozostałych          | (2 471)                     | (1 906)                   |
| Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego | 47                          | 77                        |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań pozostałych</b>       | <b>(2 424)</b>              | <b>(1 829)</b>            |

### 28.3 Pozostałe korekty

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

| (W TYS. ZŁ)                                                                                               | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                                                                                           | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)   | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych                                               | 893                         | (1 710)                   |
| Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (29)                        | 30                        |
| <b>Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych</b>                                    | <b>864</b>                  | <b>(1 680)</b>            |

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

## 29. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 10 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Jakuba Kubackiego na Członka Zarządu do spraw prawnych.

W dniu 10 lipca 2018 roku Spółka powołała spółkę zależną XTB Africa (PTY) LTD. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kapitał spółki zależnej nie został opłacony.

W dniu 27 marca 2018 roku Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”) uzgodniła środki dotyczące oferowania kontraktów różnic kursowych (ang. contracts for differences, CFD) i opcji binarnych inwestorom detalicznym w Unii Europejskiej (UE).

W zakresie kontraktów CFD uzgodnione środki obejmują:

- ograniczenie dźwigni finansowej przy otwarciu pozycji przez klienta detalicznego między 30:1 a 2:1, co podlega zmianie zgodnie ze zmiennością instrumentu bazowego, w tym:
  - 30:1 w przypadku głównych par walut;
  - 20:1 w przypadku par walut innych niż główne, złota i głównych indeksów;
  - 10:1 w przypadku towarów innych niż złoto i indeksów giełdowych innych niż główne;
  - 5:1 w przypadku indywidualnych akcji i innych wartości referencyjnych;



- 2:1 w przypadku kryptowalut;
- zasadę depozytu zabezpieczającego uzasadniającego zamknięcie dla każdego rachunku;
- ochronę przed ujemnym saldem dla każdego rachunku;
- ograniczenie w zakresie zachęt oferowanych przy transakcjach CFD;
- standardowe ostrzeżenie o ryzyku.

W zakresie opcji binarnych:

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

Podjęte 22 maja 2018 roku na mocy art. 40 rozporządzenia (UE) 600/215 w sprawie rynków instrumentów finansowych przez ESMA decyzje w zakresie interwencji produktowej zostały ostatecznie opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej.

Tymczasowy zakaz obrotu, dystrybucji lub sprzedaży opcji binarnych w odniesieniu do klientów detalicznych obowiązuje od 2 lipca 2018 roku i umotywowany jest istotnymi obawami związanymi z ochroną inwestorów ze względu złożoność produktu i ujemną oczekiwaną stopę zwrotu.

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

Wejście w życie interwencji produktowej ESMA stwarza dla XTB zarówno szanse, jak i zagrożenia. Z jednej strony możliwy jest chwilowy spadek wolumenów handlowych u europejskich brokerów. Z drugiej strony Zarząd XTB przekonany jest o vitalności biznesu w dłuższym horyzoncie czasowym. Prawdopodobne wydaje się stopniowe dostosowywanie strategii tradingowych przez klientów do niższego poziomu dźwigni finansowej oraz konsolidacja rynku FX/CFD. Zmiany w regulacjach mogą uczynić działalność biznesową nieatrakcyjną dla części podmiotów, szczególnie tych nastawionych na szybki zysk i agresywne strategie marketingowe. Brokerzy posiadający szeroką ofertę produktową i ugruntowaną pozycję biznesową, jak to ma miejsce w przypadku XTB, mają szansę na zwiększenie dotychczasowych udziałów w rynku.

W dniu 28 marca 2018 roku Prezydent RP podpisał ustawę o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw. Ustawa ta ma na celu implementację do krajowego porządku prawnego unijnych przepisów dotyczących rynków instrumentów finansowych, tj. dyrektywy MiFID II oraz rozporządzenia MiFIR. Ustawa nakłada na podmioty rynku finansowego dodatkowe obowiązki, wdraża nowe zasady komunikacji z klientem, poszerza wymogi informacyjne, zapewnia większą transparentność kosztów oraz wprowadza nowe uprawnienia dla nadzorców. Ustawa weszła w życie 21 kwietnia 2018 r. Przepisy ustawowe precyzują nowe rozporządzenia Ministra Finansów:

- w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych; oraz
- w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych.

Rozporządzenia weszły w życie w dniu 23 czerwca 2018 roku, jednakże przepisy przejściowe umożliwiają firmom inwestycyjnym dostosowanie się do nowych wymogów w terminie do 21 października 2018 roku.

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

## 30. Instrumenty finansowe klientów oraz wartości nominalne transakcji na instrumentach pochodnych (pozycje pozabilansowe)

### 30.1 Wartość nominalna instrumentów pochodnych

| (W TYS. ZŁ)                                     | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD) |                           |                        |                           |
| CFD na indeksy                                  | 1 690 106                 | 2 164 412              | 1 912 190                 |
| CFD na waluty                                   | 1 224 537                 | 1 289 072              | 1 665 559                 |
| CFD na towary                                   | 493 626                   | 396 239                | 418 383                   |
| CFD na akcje                                    | 104 478                   | 127 021                | 90 109                    |
| CFD na obligacje                                | 23 839                    | 23 658                 | 11 901                    |
| Akcje                                           | 12 263                    | 22 967                 | 15 542                    |
| <b>Instrumenty pochodne razem</b>               | <b>3 548 849</b>          | <b>4 023 369</b>       | <b>4 113 684</b>          |



Na wartość nominalną instrumentów pochodnych zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 czerwca 2018 roku transakcje z brokerami stanowią 2% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 2% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 30 czerwca 2017 roku: 2% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

## 30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

| (W TYS. ZŁ)                                                                          | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych        | 16 088                    | 83                     | 186                       |
| Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów | 311                       | 329                    | 332                       |
| <b>Instrumenty finansowe klientów razem</b>                                          | <b>16 399</b>             | <b>412</b>             | <b>518</b>                |

## 31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

| (W TYS. ZŁ)                                             | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat</b>       |                           |                        |                           |
| a) stan na początek okresu                              | 3 285                     | 2 687                  | 2 687                     |
| - zwiększenia                                           | 354                       | 598                    | 281                       |
| b) stan na koniec okresu                                | 3 639                     | 3 285                  | 2 968                     |
| <b>2. Udział XTb w pożyczkach z systemu rekompensat</b> | <b>229</b>                | <b>213</b>             | <b>191</b>                |

## 32. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

Jednostka jest zobowiązana do utrzymywania poziomu kapitałów (funduszy własnych) na poziomie wyższym 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.” i nie są regulowane przez MSSF.

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

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

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

| (W TYS. ZŁ)                        | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>Fundusze własne</b>             | <b>386 216</b>            | <b>315 486</b>         | <b>284 350</b>            |
| Kapitał Tier I                     | 386 216                   | 315 486                | 284 350                   |
| Kapitał podstawowy Tier I          | 386 216                   | 315 486                | 284 350                   |
| Kapitał dodatkowy Tier I           | –                         | –                      | –                         |
| Kapitał Tier II                    | –                         | –                      | –                         |
| <b>Łączna ekspozycja na ryzyko</b> | <b>2 417 689</b>          | <b>2 581 512</b>       | <b>2 611 408</b>          |
| Bufor zabezpieczający              | 45 331                    | 32 269                 | 32 643                    |
| Bufor antycykliczny                | 1 687                     | 712                    | 322                       |
| <b>Łączny bufor kapitałowy</b>     | <b>47 018</b>             | <b>32 981</b>          | <b>32 965</b>             |

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

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

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

| (W TYS. ZŁ)                                                                                           | STAN NA<br>30.06.2018<br>(NIEBADANE) | WARTOŚĆ<br>ŚREDNIOMIESIĘCZNA<br>W OKRESIE | STAN NA<br>31.12.2017<br>(BADANE) | STAN NA<br>30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| 1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne                                                              | 386 216                              | 347 447                                   | 315 486                           | 284 350                              |
| 1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszych                                | 411 774                              | 363 743                                   | 324 868                           | 324 868                              |
| 1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I                             | –                                    | –                                         | –                                 | –                                    |
| 1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe                                                       | (25 558)                             | (16 296)                                  | (9 382)                           | (40 518)                             |
| 2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów / Kapitały Tier II | –                                    | –                                         | –                                 | –                                    |
| <b>I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne</b>                                            | <b>386 216</b>                       | <b>347 447</b>                            | <b>315 486</b>                    | <b>284 350</b>                       |



| (W TYS. ZŁ)                                                                                   | STAN NA<br>30.06.2018<br>(NIEBADANE) | WARTOŚĆ<br>ŚREDNIOMIESIĘCZNA<br>W OKRESIE | STAN NA<br>31.12.2017<br>(BADANE) | STAN NA<br>30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| 1. Ryzyko rynkowe                                                                             | 124 036                              | 101 876                                   | 137 572                           | 143 214                              |
| 2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka<br>kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA | 8 353                                | 8 470                                     | 10 285                            | 8 352                                |
| 3. Ryzyko kredytowe                                                                           | 25 763                               | 21 658                                    | 23 401                            | 23 656                               |
| 4. Ryzyko operacyjne                                                                          | 35 263                               | 35 122                                    | 35 263                            | 33 690                               |
| 5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i<br>limitu dużych zaangażowań             | –                                    | –                                         | –                                 | –                                    |
| 6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych                                                  | nie dotyczy                          | nie dotyczy                               | nie dotyczy                       | nie dotyczy                          |
| <b>Ila. Całkowity wymóg kapitałowy</b>                                                        | <b>193 415</b>                       | <b>167 126</b>                            | <b>206 521</b>                    | <b>208 912</b>                       |
| <b>Ilb. Łączna ekspozycja na ryzyko</b>                                                       | <b>2 417 689</b>                     | <b>2 089 076</b>                          | <b>2 581 512</b>                  | <b>2 611 408</b>                     |
| Bufor zabezpieczający                                                                         | 45 331                               | 39 170                                    | 32 269                            | 32 643                               |
| Bufor antycykliczny                                                                           | 1 687                                | 2 544                                     | 712                               | 322                                  |
| <b>Łączny bufor kapitałowy</b>                                                                | <b>47 018</b>                        | <b>41 714</b>                             | <b>32 981</b>                     | <b>32 965</b>                        |

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

### 33. Zarządzanie ryzykiem

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

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

W Spółce został powołany Komitet Zarządzania Ryzykiem, w którego skład 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 Spółki, wyznacza całkowity wymóg kapitałowy oraz szacuje kapitał wewnętrzny. Dział Kontroli Ryzyka podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce.

Rada Nadzorcza zatwierdza system zarządzania ryzykiem XTB.

#### 33.1 Wartość godziwa

##### 33.1.1 Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

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

Wartość godziwa pożyczek udzielonych i pozostałych należności, zobowiązań wobec klientów oraz zobowiązań pozostałych jest szacowana jako zbliżona do ich wartości bilansowej ze względu na krótkie terminy zapadalności tych pozycji bilansowych.

##### 33.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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



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

| (W TYS. ZŁ)                                                          | 30.06.2018 (NIEBADANE) |               |          |                |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|----------|----------------|
|                                                                      | POZIOM 1               | POZIOM 2      | POZIOM 3 | ŁĄCZNIE        |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                              |                        |               |          |                |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 12 273                 | 97 333        | –        | 109 606        |
| <b>Aktywa razem</b>                                                  | <b>12 273</b>          | <b>97 333</b> | <b>–</b> | <b>109 606</b> |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                        |                        |               |          |                |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                        | –                      | 14 376        | –        | 14 376         |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                            | <b>–</b>               | <b>14 376</b> | <b>–</b> | <b>14 376</b>  |

| (W TYS. ZŁ)                                   | 31.12.2017 (BADANE) |               |          |                |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------|----------|----------------|
|                                               | POZIOM 1            | POZIOM 2      | POZIOM 3 | ŁĄCZNIE        |
| <b>Aktywa finansowe</b>                       |                     |               |          |                |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu       | 22 967              | 95 197        | –        | 118 164        |
| <b>Aktywa razem</b>                           | <b>22 967</b>       | <b>95 197</b> | <b>–</b> | <b>118 164</b> |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                 |                     |               |          |                |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | –                   | 34 834        | –        | 34 834         |
| <b>Zobowiązania razem</b>                     | <b>–</b>            | <b>34 834</b> | <b>–</b> | <b>34 834</b>  |

| (W TYS. ZŁ)                                   | 30.06.2017 (NIEBADANE) |                |          |                |
|-----------------------------------------------|------------------------|----------------|----------|----------------|
|                                               | POZIOM 1               | POZIOM 2       | POZIOM 3 | ŁĄCZNIE        |
| <b>Aktywa finansowe</b>                       |                        |                |          |                |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu       | –                      | 125 244        | –        | 125 244        |
| <b>Aktywa razem</b>                           | <b>–</b>               | <b>125 244</b> | <b>–</b> | <b>125 244</b> |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                 |                        |                |          |                |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | –                      | 23 793         | –        | 23 793         |
| <b>Zobowiązania razem</b>                     | <b>–</b>               | <b>23 793</b>  | <b>–</b> | <b>23 793</b>  |

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

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

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



## 33.2 Ryzyko rynkowe

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

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

### 33.2.1 Ryzyko walutowe

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

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



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

| (W TYS. ZŁ)                                                          | WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN |                |              |               |              |               |                | RAZEM          | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|----------------------|
|                                                                      | USD                                         | EUR            | GBP          | CZK           | HUF          | RON           | INNE<br>WALUTY |                |                      |
| <b>Aktywa</b>                                                        |                                             |                |              |               |              |               |                |                |                      |
| Środki pieniężne własne                                              | 34 164                                      | 88 376         | 1 947        | 19 903        | 1 281        | 3 145         | 3 750          | 152 566        | 451 653              |
| Środki pieniężne klientów                                            | 10 268                                      | 174 030        | 2            | 34 444        | 1 544        | 5 913         | 112            | 226 313        | 298 819              |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 10 250                                      | 55 467         | 316          | 11 737        | 1 875        | 1 229         | 321            | 81 195         | 109 606              |
| Inwestycje w jednostki zależne                                       | -                                           | -              | -            | -             | -            | -             | -              | -              | 56 164               |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                              | -                                           | 3              | -            | 104           | -            | -             | -              | 107            | 238                  |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności                            | 1 883                                       | 2 482          | 1 250        | 271           | 670          | 105           | 506            | 7 167          | 7 974                |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                   | -                                           | 481            | -            | 189           | -            | 39            | -              | 709            | 4 553                |
| Wartości niematerialne                                               | -                                           | 10             | -            | 8             | -            | -             | -              | 18             | 1 100                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                               | -                                           | 497            | -            | 222           | -            | 27            | -              | 746            | 2 436                |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                  | -                                           | 8 500          | -            | 44            | -            | -             | -              | 8 544          | 8 544                |
| <b>Aktywa razem</b>                                                  | <b>56 565</b>                               | <b>329 846</b> | <b>3 515</b> | <b>66 922</b> | <b>5 370</b> | <b>10 458</b> | <b>4 689</b>   | <b>477 365</b> | <b>941 087</b>       |
| <b>Zobowiązania</b>                                                  |                                             |                |              |               |              |               |                |                |                      |
| Zobowiązania wobec klientów                                          | 15 723                                      | 215 666        | 2            | 44 902        | 3 227        | 6 842         | 112            | 286 474        | 383 243              |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu                        | 2 663                                       | 6 403          | 142          | 1 300         | 79           | 120           | 81             | 10 788         | 14 376               |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                            | -                                           | 202            | -            | -             | -            | -             | -              | 202            | 202                  |
| Pozostałe zobowiązania                                               | 651                                         | 7 332          | 984          | 1 243         | -            | 158           | 133            | 10 501         | 18 253               |
| Rezerwy na zobowiązania                                              | -                                           | -              | -            | -             | -            | 444           | -              | 444            | 1 587                |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy                             | -                                           | -              | -            | -             | -            | -             | -              | -              | 15 117               |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                            | <b>19 037</b>                               | <b>229 603</b> | <b>1 128</b> | <b>47 445</b> | <b>3 306</b> | <b>7 564</b>  | <b>326</b>     | <b>308 409</b> | <b>432 778</b>       |



## Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)

| (W TYS. ZŁ)                                   | WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN |         |       |        |       |       |                | RAZEM   | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|---------|-------|--------|-------|-------|----------------|---------|----------------------|
|                                               | USD                                         | EUR     | GBP   | CZK    | HUF   | RON   | INNE<br>WALUTY |         |                      |
| Aktywa                                        |                                             |         |       |        |       |       |                |         |                      |
| Środki pieniężne własne                       | 32 088                                      | 50 264  | 1 668 | 17 765 | 177   | 1 272 | 2 175          | 105 409 | 332 954              |
| Środki pieniężne klientów                     | 10 678                                      | 192 391 | 168   | 37 059 | 1 404 | 3 454 | 78             | 245 232 | 334 100              |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu       | 12 137                                      | 60 612  | 632   | 10 675 | 634   | 1 557 | 291            | 86 538  | 118 164              |
| Inwestycje w jednostki zależne                | -                                           | -       | -     | -      | -     | -     | -              | -       | 57 160               |
| Należności z tytułu podatku dochodowego       | -                                           | 61      | -     | 54     | -     | -     | -              | 115     | 115                  |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności     | 595                                         | 2 791   | 826   | 17     | 259   | 148   | 53             | 4 689   | 5 060                |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów            | -                                           | 75      | -     | 176    | -     | 10    | -              | 261     | 2 661                |
| Wartości niematerialne                        | -                                           | 14      | -     | 15     | -     | -     | -              | 29      | 2 111                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | -                                           | 499     | -     | 251    | -     | 34    | -              | 784     | 2 764                |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego           | -                                           | 8 253   | -     | 49     | -     | -     | -              | 8 302   | 8 302                |
| Aktywa razem                                  | 55 498                                      | 314 960 | 3 294 | 66 061 | 2 474 | 6 475 | 2 597          | 451 359 | 853 391              |
| Zobowiązania                                  |                                             |         |       |        |       |       |                |         |                      |
| Zobowiązania wobec klientów                   | 12 599                                      | 210 896 | 150   | 42 061 | 1 875 | 4 822 | 965            | 273 368 | 374 930              |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 2 913                                       | 13 255  | 784   | 3 904  | 55    | 147   | 271            | 21 329  | 34 834               |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego     | -                                           | 313     | -     | -      | -     | -     | -              | 313     | 1 121                |
| Pozostałe zobowiązania                        | 1 492                                       | 6 478   | 1 372 | 1 572  | -     | 391   | -              | 11 305  | 20 724               |
| Rezerwy na zobowiązania                       | -                                           | -       | -     | -      | -     | 425   | -              | 425     | 911                  |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy      | -                                           | -       | -     | -      | -     | -     | -              | -       | 8 022                |
| Zobowiązania razem                            | 17 004                                      | 230 942 | 2 306 | 47 537 | 1 930 | 5 785 | 1 236          | 306 740 | 440 542              |



## Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| (W TYS. ZŁ)                                   | WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN |         |       |        |       |        |       |                | RAZEM   | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA |
|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|---------|-------|--------|-------|--------|-------|----------------|---------|----------------------|
|                                               | USD                                         | EUR     | GBP   | CZK    | HUF   | RON    | TRY   | INNE<br>WALUTY |         |                      |
| Aktywa                                        |                                             |         |       |        |       |        |       |                |         |                      |
| Środki pieniężne własne                       | 38 144                                      | 95 730  | 1 893 | 14 494 | 3 747 | 4 009  | 2 264 | 2              | 160 283 | 189 820              |
| Środki pieniężne klientów                     | 17 320                                      | 209 403 | 29    | 47 790 | 3 400 | 5 801  | 2     | –              | 283 745 | 413 933              |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu       | 7 850                                       | 60 278  | 456   | 10 704 | 1 219 | 1 641  | 676   | 344            | 83 168  | 125 244              |
| Inwestycje w jednostki zależne                | –                                           | –       | –     | –      | –     | –      | –     | –              | –       | 59 205               |
| Należności z tytułu podatku dochodowego       | –                                           | 36      | –     | 1 020  | –     | –      | –     | –              | 1 056   | 1 055                |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności     | 3 296                                       | 2 654   | 982   | 88     | 323   | 84     | 1 586 | 412            | 9 425   | 9 874                |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów            | –                                           | 123     | –     | 114    | –     | 11     | –     | –              | 248     | 4 921                |
| Wartości niematerialne                        | –                                           | 21      | –     | 24     | –     | –      | –     | –              | 45      | 3 275                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | –                                           | 577     | –     | 301    | –     | 47     | –     | –              | 925     | 3 043                |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego           | –                                           | 8 515   | –     | 36     | –     | –      | –     | –              | 8 551   | 8 551                |
| Aktywa razem                                  | 66 610                                      | 377 337 | 3 360 | 74 571 | 8 689 | 11 593 | 4 528 | 758            | 547 446 | 818 921              |
| Zobowiązania                                  |                                             |         |       |        |       |        |       |                |         |                      |
| Zobowiązania wobec klientów                   | 11 447                                      | 208 467 | 2     | 47 930 | 3 212 | 5 845  | 1 427 | 95             | 278 425 | 409 102              |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 1 057                                       | 12 346  | 42    | 2 296  | 69    | 441    | 11    | 108            | 16 370  | 23 793               |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego     | –                                           | 104     | –     | –      | –     | –      | –     | –              | 104     | 3 304                |
| Pozostałe zobowiązania                        | 805                                         | 5 886   | 1 254 | 950    | –     | 223    | 728   | –              | 9 846   | 18 532               |
| Rezerwy na zobowiązania                       | –                                           | 93      | –     | –      | –     | 440    | –     | –              | 533     | 776                  |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy      | –                                           | –       | –     | –      | –     | –      | –     | –              | –       | 13 926               |
| Zobowiązania razem                            | 13 309                                      | 226 896 | 1 298 | 51 176 | 3 281 | 6 949  | 2 166 | 203            | 305 278 | 469 433              |



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

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

| (W TYS. ZŁ)                    | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                          |                          |                          |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                | 30.06.2018 (NIEBADANE)      |                          | 30.06.2017 (NIEBADANE)   |                          |
|                                | WZROST KURSÓW<br>WYMIANY    | SPADEK KURSÓW<br>WYMIANY | WZROST KURSÓW<br>WYMIANY | SPADEK KURSÓW<br>WYMIANY |
|                                | 0 5%                        | 0 5%                     | 0 5%                     | 0 5%                     |
| Przychody/(koszty) okresu      | 19 950                      | (19 950)                 | 7 650                    | (7 650)                  |
| Kapitał własny, w tym          | 1 046                       | (1 046)                  | 892                      | (892)                    |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 1 046                       | (1 046)                  | 892                      | (892)                    |

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

### 33.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

| (W TYS. ZŁ)                         | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>             |                           |                        |                           |
| Środki pieniężne                    | 750 472                   | 657 054                | 603 753                   |
| <b>Aktywa finansowe razem</b>       | <b>750 472</b>            | <b>657 054</b>         | <b>603 753</b>            |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>       |                           |                        |                           |
| Zobowiązania wobec klientów         | 64 118                    | 64 013                 | 116 973                   |
| Zobowiązania pozostałe              | 128                       | 128                    | 182                       |
| <b>Zobowiązania finansowe razem</b> | <b>64 246</b>             | <b>64 141</b>          | <b>117 155</b>            |



Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

| (W TYS. ZŁ)                        | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                   |                        |                   |
|------------------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
|                                    | 30.06.2018 (NIEBADANE)      |                   | 30.06.2017 (NIEBADANE) |                   |
|                                    | WZROST<br>O 50 PB           | SPADEK<br>O 50 PB | WZROST<br>O 50 PB      | SPADEK<br>O 50 PB |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 3 516                       | (3 516)           | 2 862                  | (2 862)           |

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

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

### 33.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

Wartość bilansowa instrumentów finansowych narażonych na pozostałe ryzyko cenowe została przedstawiona poniżej:

| (W TYS. ZŁ)                                                                        | 30.06.2018<br>(NIEBADANE) | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*</b>       |                           |                        |                           |
| CFD na towary                                                                      |                           |                        |                           |
| Metale szlachetne                                                                  | 4 448                     | 1 943                  | 3 466                     |
| Metale nieszlachetne                                                               | 118                       | 764                    | 228                       |
| Inne                                                                               | 17 458                    | 9 437                  | 8 451                     |
| <b>CFD na towary razem</b>                                                         | <b>22 024</b>             | <b>12 144</b>          | <b>12 145</b>             |
| <b>Instrumenty kapitałowe</b>                                                      |                           |                        |                           |
| Akcje                                                                              | 18 991                    | 28 070                 | 18 903                    |
| Indeksy                                                                            | 49 741                    | 52 445                 | 65 154                    |
| <b>Instrumenty kapitałowe razem</b>                                                | <b>68 732</b>             | <b>80 515</b>          | <b>84 057</b>             |
| <b>Instrumenty dłużne</b>                                                          | <b>327</b>                | <b>91</b>              | <b>48</b>                 |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy razem*</b> | <b>91 083</b>             | <b>92 750</b>          | <b>96 250</b>             |
| <b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>                               |                           |                        |                           |
| CFD na towary                                                                      |                           |                        |                           |
| Metale szlachetne                                                                  | 166                       | 1 043                  | 104                       |
| Metale nieszlachetne                                                               | 350                       | 41                     | 81                        |
| Inne                                                                               | 2 055                     | 2 809                  | 2 995                     |
| <b>CFD na towary razem</b>                                                         | <b>2 571</b>              | <b>3 893</b>           | <b>3 180</b>              |
| <b>Instrumenty kapitałowe</b>                                                      |                           |                        |                           |
| Akcje                                                                              | 2 654                     | 2 544                  | 1 769                     |
| Indeksy                                                                            | 6 487                     | 10 344                 | 12 756                    |
| <b>Instrumenty kapitałowe razem</b>                                                | <b>9 141</b>              | <b>12 888</b>          | <b>14 525</b>             |
| <b>Instrumenty dłużne</b>                                                          | <b>14</b>                 | <b>52</b>              | <b>55</b>                 |
| <b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem</b>                         | <b>11 726</b>             | <b>16 833</b>          | <b>17 760</b>             |

\*pozycja prezentowana w okresach porównywalnych jako Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Stopień wrażliwości Spółki na zmianę cen poszczególnych towarów oraz instrumentów kapitałowych o  $\pm 5\%$  na kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej.



| (W TYS. ZŁ)                            | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                |                        |                |
|----------------------------------------|-----------------------------|----------------|------------------------|----------------|
|                                        | 30.06.2018 (NIEBADANE)      |                | 30.06.2017 (NIEBADANE) |                |
|                                        | WZROST<br>O 5%              | SPADEK<br>O 5% | WZROST<br>O 5%         | SPADEK<br>O 5% |
| <b>Przychody/(koszty) okresu</b>       |                             |                |                        |                |
| <b>CFD na towary</b>                   |                             |                |                        |                |
| Metale szlachetne                      | (6 220)                     | 6 220          | (5 385)                | 5 385          |
| Metale nieszlachetne                   | 190                         | (190)          | (167)                  | 167            |
| Inne                                   | (5 248)                     | 5 248          | (6 040)                | 6 040          |
| <b>CFD na towary razem</b>             | <b>(11 278)</b>             | <b>11 278</b>  | <b>(11 592)</b>        | <b>11 592</b>  |
| <b>Instrumenty kapitałowe</b>          |                             |                |                        |                |
| Akcje                                  | 27                          | (27)           | 35                     | (35)           |
| Indeksy                                | (10 612)                    | 10 612         | 1 278                  | (1 278)        |
| <b>Instrumenty kapitałowe razem</b>    | <b>(10 585)</b>             | <b>10 585</b>  | <b>1 313</b>           | <b>(1 313)</b> |
| <b>Instrumenty dłużne</b>              | <b>661</b>                  | <b>(661)</b>   | <b>293</b>             | <b>(293)</b>   |
| <b>Przychody/(koszty) okresu razem</b> | <b>(21 202)</b>             | <b>21 202</b>  | <b>(9 986)</b>         | <b>9 986</b>   |

### 33.3 Ryzyko płynności

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

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

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

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.

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

W Spółce wdrożone zostały także awaryjne plany utrzymania płynności, które nie zostały wykorzystane w okresie objętym 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 prowadzą bieżący nadzór nad stanem środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku w kontekście planowanych potrzeb płynnościowych związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej. W analizie płynności brane są pod uwagę bieżące możliwości uzyskiwania środków płynnych, przyszłe potrzeby, scenariusze alternatywne i plany awaryjne w zakresie utrzymania płynności płatniczej. Nadzór i czynności kontrolne nad stanem rachunków pieniężnych prowadzi także codziennie Dział Kontroli Ryzyka.

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



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

| (W TYS. ZŁ)                                                                   | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA | PRZEPŁYWY<br>PIENIĘŻNE<br>WYNIKAJĄCE Z<br>UMOWY | DO 3<br>MIESIĘCY | OD 3<br>MIESIĘCY DO<br>1 ROKU | OD 1 ROKU<br>DO 5 LAT | POWYŻEJ<br>5 LAT | BEZ<br>OKREŚLONEJ<br>ZAPADALNOŚCI |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                       |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Środki pieniężne                                                              | 750 472              | 750 472                                         | 750 472          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik finansowy       |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Akcje                                                                         | 12 273               | 12 273                                          | 12 273           | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Instrumenty pochodne CFD                                                      | 97 333               | 97 333                                          | 97 333           | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik finansowy razem | 109 606              | 109 606                                         | 109 606          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Inwestycje w jednostki zależne                                                | 56 164               | 56 164                                          | –                | –                             | –                     | –                | 56 164                            |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności                                     | 7 974                | 7 974                                           | 6 650            | –                             | 1 324                 | –                | –                                 |
| <b>Aktywa finansowe razem</b>                                                 | <b>924 216</b>       | <b>924 216</b>                                  | <b>866 728</b>   | <b>–</b>                      | <b>1 324</b>          | <b>–</b>         | <b>56 164</b>                     |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                                 |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Zobowiązania wobec klientów                                                   | 383 243              | 383 243                                         | 383 243          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do<br>obrotu                              |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Instrumenty pochodne CFD                                                      | 14 376               | 14 376                                          | 14 376           | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do<br>obrotu razem                        | 14 376               | 14 376                                          | 14 376           | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Pozostałe zobowiązania                                                        | 18 253               | 18 253                                          | 11 127           | 5 539                         | –                     | –                | 1 587                             |
| <b>Zobowiązania finansowe razem</b>                                           | <b>415 872</b>       | <b>415 872</b>                                  | <b>408 746</b>   | <b>5 539</b>                  | <b>–</b>              | <b>–</b>         | <b>1 587</b>                      |
| Kontraktowa luka płynności w okresach<br>zapadalności (wymagalności)          |                      |                                                 | 457 982          | (5 539)                       | 1 324                 | –                | 54 577                            |
| Kontraktowa luka płynności skumulowana                                        |                      |                                                 | 457 982          | 452 443                       | 453 767               | 453 767          | 508 344                           |



## Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)

| (W TYS. ZŁ)                                                          | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA | PRZEPŁYWY<br>PIENIĘŻNE<br>WYNIKAJĄCE Z<br>UMOWY | DO 3<br>MIESIĘCY | OD 3<br>MIESIĘCY DO<br>1 ROKU | OD 1 ROKU<br>DO 5 LAT | POWYŻEJ<br>5 LAT | BEZ<br>OKREŚLONEJ<br>ZAPADALNOŚCI |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>                                              |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Środki pieniężne                                                     | 657 054              | 657 054                                         | 657 054          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                              |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Instrumenty pochodne CFD                                             | 118 164              | 118 164                                         | 118 164          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu<br>razem                     | 118 164              | 118 164                                         | 118 164          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Inwestycje w jednostki zależne                                       | 57 160               | 57 160                                          | –                | –                             | –                     | –                | 57 160                            |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności                            | 5 060                | 5 060                                           | 3 807            | –                             | 1 253                 | –                | –                                 |
| <b>Aktywa finansowe razem</b>                                        | <b>837 438</b>       | <b>837 438</b>                                  | <b>779 025</b>   | <b>–</b>                      | <b>1 253</b>          | <b>–</b>         | <b>57 160</b>                     |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                        |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Zobowiązania wobec klientów                                          | 374 930              | 374 930                                         | 374 930          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do<br>obrotu                     |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Instrumenty pochodne CFD                                             | 34 834               | 34 834                                          | 34 834           | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do<br>obrotu razem               | 34 834               | 34 834                                          | 34 834           | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Pozostałe zobowiązania                                               | 20 724               | 20 724                                          | 10 263           | 8 866                         | 37                    | –                | 1 558                             |
| <b>Zobowiązania finansowe razem</b>                                  | <b>430 488</b>       | <b>430 488</b>                                  | <b>420 027</b>   | <b>8 866</b>                  | <b>37</b>             | <b>–</b>         | <b>1 558</b>                      |
| Kontraktowa luka płynności w okresach<br>zapadalności (wymagalności) |                      |                                                 | 358 998          | (8 866)                       | 1 216                 | –                | 55 602                            |
| Kontraktowa luka płynności skumulowana                               |                      |                                                 | 358 998          | 350 132                       | 351 348               | 351 348          | 406 950                           |



## Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2017 roku (niebadane)

| (W TYS. ZŁ)                                                          | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA | PRZEPŁYWY<br>PIENIĘŻNE<br>WYNIKAJĄCE Z<br>UMOWY | DO 3<br>MIESIĘCY | OD 3<br>MIESIĘCY DO<br>1 ROKU | OD 1 ROKU<br>DO 5 LAT | POWYŻEJ<br>5 LAT | BEZ<br>OKREŚLONEJ<br>ZAPADALNOŚCI |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>                                              |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Środki pieniężne                                                     | 603 753              | 603 753                                         | 603 753          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                              |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Instrumenty pochodne CFD                                             | 125 244              | 125 244                                         | 125 244          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu<br>razem                     | 125 244              | 125 244                                         | 125 244          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Inwestycje w jednostki zależne                                       | 59 205               | 59 205                                          | –                | –                             | –                     | –                | 59 205                            |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności                            | 9 874                | 9 874                                           | 8 238            | –                             | 1 636                 | –                | –                                 |
| <b>Aktywa finansowe razem</b>                                        | <b>798 076</b>       | <b>798 076</b>                                  | <b>737 235</b>   | <b>–</b>                      | <b>1 636</b>          | <b>–</b>         | <b>59 205</b>                     |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                        |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Zobowiązania wobec klientów                                          | 409 102              | 409 102                                         | 409 102          | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do<br>obrotu                     |                      |                                                 |                  |                               |                       |                  |                                   |
| Instrumenty pochodne CFD                                             | 23 793               | 23 793                                          | 23 793           | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do<br>obrotu razem               | 23 793               | 23 793                                          | 23 793           | –                             | –                     | –                | –                                 |
| Pozostałe zobowiązania                                               | 18 532               | 18 532                                          | 10 683           | 5 867                         | 78                    | –                | 1 904                             |
| <b>Zobowiązania finansowe razem</b>                                  | <b>451 427</b>       | <b>451 427</b>                                  | <b>443 578</b>   | <b>5 867</b>                  | <b>78</b>             | <b>–</b>         | <b>1 904</b>                      |
| Kontraktowa luka płynności w okresach<br>zapadalności (wymagalności) |                      |                                                 | 293 657          | (5 867)                       | 1 558                 | –                | 57 301                            |
| Kontraktowa luka płynności skumulowana                               |                      |                                                 | 293 657          | 287 790                       | 289 348               | 289 348          | 346 649                           |

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



### 33.4 Ryzyko kredytowe

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

| (W TYS. ZŁ)                                                                     | 30.06.2018 (NIEBADANE) |                                                    | 31.12.2017 (BADANE)  |                                                    | 30.06.2017 (NIEBADANE) |                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                                                 | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA   | MAKSYMALNA<br>EKSPOZYCJA<br>NA RYZYKO<br>KREDYTOWE | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA | MAKSYMALNA<br>EKSPOZYCJA<br>NA RYZYKO<br>KREDYTOWE | WARTOŚĆ<br>BILANSOWA   | MAKSYMALNA<br>EKSPOZYCJA<br>NA RYZYKO<br>KREDYTOWE |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                         |                        |                                                    |                      |                                                    |                        |                                                    |
| Środki pieniężne                                                                | 750 472                | 750 472                                            | 657 054              | 657 054                                            | 603 753                | 603 753                                            |
| Aktywa finansowe<br>wyceniane w wartości<br>godziwej przez wynik<br>finansowy * | 109 606                | 5 718                                              | 118 164              | 12 806                                             | 125 244                | 10 619                                             |
| Inwestycje w jednostki<br>zależne                                               | 56 164                 | 56 164                                             | 57 160               | 57 160                                             | 59 205                 | 59 205                                             |
| Pożyczki udzielone i<br>pozostałe należności                                    | 7 974                  | 7 974                                              | 5 060                | 5 060                                              | 9 874                  | 9 874                                              |
| <b>Aktywa finansowe razem</b>                                                   | <b>924 216</b>         | <b>820 328</b>                                     | <b>837 438</b>       | <b>732 080</b>                                     | <b>798 076</b>         | <b>683 451</b>                                     |

\* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 97 333 tys. zł na dzień 30 czerwca 2018 roku (31 grudnia 2017 roku: 95 197 tys. zł; 30 czerwca 2017 roku: 109 702 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 czerwca 2018 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 91 615 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 82 391 tys. zł; na dzień 30 czerwca 2017 roku: 99 083 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Spółki mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

#### Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka posiada rachunki bankowe w 22 bankach i instytucjach (31 grudnia 2017 roku: 21 banków i instytucji, 30 czerwca 2017 roku: 23 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

| 30.06.2018 (NIEBADANE) |                | 31.12.2017 (BADANE) |                | 30.06.2017 (NIEBADANE) |                |
|------------------------|----------------|---------------------|----------------|------------------------|----------------|
| PODMIOT                | (W TYS. ZŁ)    | PODMIOT             | (W TYS. ZŁ)    | PODMIOT                | (W TYS. ZŁ)    |
| Bank 1                 | 235 204        | Bank 1              | 223 440        | Bank 1                 | 131 441        |
| Bank 2                 | 143 774        | Bank 2              | 108 812        | Bank 2                 | 115 749        |
| Bank 3                 | 98 152         | Bank 3              | 86 083         | Bank 3                 | 92 835         |
| Bank 4                 | 75 604         | Bank 4              | 77 019         | Bank 4                 | 69 881         |
| Bank 5                 | 41 396         | Bank 5              | 41 163         | Bank 5                 | 41 043         |
| Bank 6                 | 35 898         | Bank 6              | 25 291         | Bank 6                 | 29 651         |
| Bank 7                 | 23 673         | Bank 7              | 23 946         | Bank 7                 | 29 099         |
| Bank 8                 | 17 804         | Bank 8              | 22 026         | Bank 8                 | 26 955         |
| Bank 9                 | 15 925         | Bank 9              | 13 976         | Bank 9                 | 15 606         |
| Bank 10                | 14 514         | Bank 10             | 6 351          | Bank 10                | 14 425         |
| Pozostałe              | 48 528         | Pozostałe           | 28 947         | Pozostałe              | 37 068         |
| <b>Razem</b>           | <b>750 472</b> | <b>Razem</b>        | <b>657 054</b> | <b>Razem</b>           | <b>603 753</b> |

Poniższa tabela prezentuje krótkoterminową ocenę jakości kredytowej środków pieniężnych Spółki 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 oceny długoterminowe.

| STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ | WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. ZŁ) |                        |                           |
|----------------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------------|
|                            | 30.06.2018<br>(NIEBADANE)     | 31.12.2017<br>(BADANE) | 30.06.2017<br>(NIEBADANE) |
| <b>Środki pieniężne</b>    |                               |                        |                           |
| Stopień 1                  | 703 147                       | 614 489                | 539 261                   |
| Stopień 2                  | 783                           | 628                    | 1 215                     |
| Stopień 3                  | 46 542                        | 41 937                 | 63 277                    |
| <b>Razem</b>               | <b>750 472</b>                | <b>657 054</b>         | <b>603 753</b>            |

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Ryzyko kredytowe w zakresie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy związane jest z ryzykiem niewypłacalności klienta lub kontrahenta. W stosunku do transakcji zawartych z klientami na rynku OTC, Spółka prowadzi politykę zabezpieczania się przed ryzykiem kredytowym kontrahenta poprzez stosowanie mechanizmu tzw. „stop out”. Zabezpieczeniem są środki pieniężne klienta zdeponowane w domu maklerskim. Jeśli saldo bieżące rachunku klienta jest równe lub niższe niż 30% wpłaconego zabezpieczenia zablokowanego w ramach danego systemu transakcyjnego, pozycja generująca największą stratę zamykana jest automatycznie po aktualnej cenie rynkowej. Wielkość początkowego depozytu zabezpieczającego wyznaczana jest w zależności od rodzaju instrumentu finansowego, rachunku klienta, waluty rachunku

i kwoty salda na rachunku pieniężnym w systemie transakcyjnym, jako procent wartości nominalnej transakcji. Szczegółowy opis mechanizmu zawarty jest w obowiązujących klientów regulaminach. Dodatkowo, w celu zabezpieczenia ryzyka kredytowego kontrahenta Spółki stosuje w umowach z wybranymi klientami inne klauzule, w szczególności wymogi odnośnie minimalnego poziomu salda na rachunku pieniężnym.

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

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

| 30.06.2018 (NIEBADANE) |                                 | 31.12.2017 (BADANE) |                                 | 30.06.2017 (NIEBADANE) |                                 |
|------------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| PODMIOT                | EKSPOZYCJA<br>NETTO (W TYS. ZŁ) | PODMIOT             | EKSPOZYCJA<br>NETTO (W TYS. ZŁ) | PODMIOT                | EKSPOZYCJA<br>NETTO (W TYS. ZŁ) |
| Podmiot 1              | 1 333                           | Podmiot 1           | 2 076                           | Podmiot 1              | 2 138                           |
| Podmiot 2              | 620                             | Podmiot 2           | 1 340                           | Podmiot 2              | 1 136                           |
| Podmiot 3              | 435                             | Podmiot 3           | 772                             | Podmiot 3              | 872                             |
| Podmiot 4              | 350                             | Podmiot 4           | 713                             | Podmiot 4              | 409                             |
| Podmiot 5              | 176                             | Podmiot 5           | 703                             | Podmiot 5              | 362                             |
| Podmiot 6              | 168                             | Podmiot 6           | 675                             | Podmiot 6              | 349                             |
| Podmiot 7              | 128                             | Podmiot 7           | 433                             | Podmiot 7              | 316                             |
| Podmiot 8              | 115                             | Podmiot 8           | 416                             | Podmiot 8              | 298                             |
| Podmiot 9              | 109                             | Podmiot 9           | 383                             | Podmiot 9              | 282                             |
| Podmiot 10             | 97                              | Podmiot 10          | 238                             | Podmiot 10             | 257                             |
| <b>Razem</b>           | <b>3 531</b>                    | <b>Razem</b>        | <b>7 749</b>                    | <b>Razem</b>           | <b>6 419</b>                    |

#### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 30 czerwca 2017 roku aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności nie wystąpiły.



### Należności pozostałe

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

Warszawa, 22 sierpnia 2018 roku

---

Omar Arnaout

Prezes Zarządu

---

Paweł Szejko

Członek Zarządu

---

Filip Kaczmarzyk

Członek Zarządu

---

Jakub Kubacki

Członek Zarządu

---

Ewa Stefaniak

Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY





## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

### 1. Podstawowe informacje

#### 1.1 Informacje ogólne

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

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



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

W okresie 6 miesięcy 2018 roku Grupa kontynuowała proces poszerzania oferty produktowej. Celem tych działań jest dywersyfikacja oferty, mająca wyjść na przeciw oczekiwaniom różnych grup inwestorów. Najważniejszą innowacją było wprowadzenie w marcu 2018 roku oferty akcyjnej, dzięki której inwestorzy o wyższej awersji do ryzyka niż w przypadku produktów CFD, mogą inwestować w akcje oraz ETFy z kilkunastu światowych rynków. Usługa ta została wprowadzona na platformie xStation, która ciągle podlega ulepszeniom tak by handel na instrumentach finansowych był jak najprostszy, a klient posiadał wszystkie niezbędne informacje w jednym miejscu, czyli na platformie transakcyjnej. Jednym z przykładów aplikacji polepszających doświadczenie klienta jest wprowadzony w pierwszym kwartale 2018 roku ETF Scanner, który pozwala na dokładną analizę fundamentalną funduszy handlowanych na giełdach. Również w pierwszym kwartale XTB wprowadziło nową odświeżoną ofertę inwestycji na CFD opartych o kryptowaluty, która spotkała się z dużym zainteresowaniem klientów Spółki. XTB cały czas aktywnie rozbudowuje funkcjonalności platformy xStation tak by zaspokajać wymagania zarówno klientów CFD jak i nowej grupy klientów akcyjnych. W drugim kwartale 2018 roku podjęto decyzję biznesową o zaprzestaniu oferowania produktu xSocial.

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



W I półroczu 2018 roku przychody z działalności operacyjnej razem, EBIT i zysk netto Grupy wynosiły odpowiednio 197,9 mln PLN, 115,1 mln PLN i 100,4 mln PLN. W analogicznym okresie 2017 roku przychody z działalności operacyjnej razem, EBIT i zysk netto Grupy wynosiły odpowiednio 125,3 mln PLN, 52,7 mln PLN i 29,4 mln PLN.

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za I półrocze 2018 r. (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) zostało sporządzono zgodnie z wymaganiami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Inne standardy, zmiany do obowiązujących standardów oraz interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ostatnio przyjęte lub oczekujące na przyjęcie nie mają związku z działalnością Grupy lub ich wpływ nie byłby istotny. Szczegółowy opis zasad sporządzenia ww. sprawozdań finansowych został zamieszczony w punkcie 3 Półrocznego skróconego skonsolidowanego, jak również jednostkowego sprawozdania finansowego.

## Produkty i usługi

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

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

- xStation oraz
- MetaTrader 4 (MT4),

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

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

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

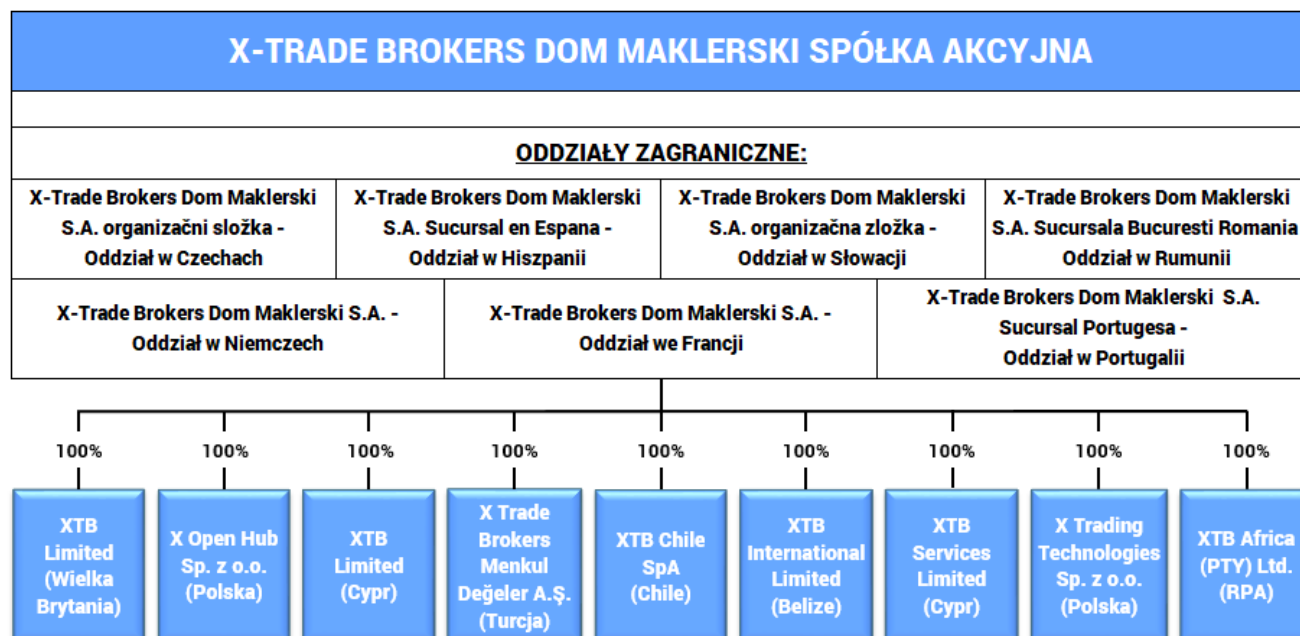
Grupa aktywnie wprowadza coraz to nowe udoskonalenia platformy transakcyjnej, które czynią ją bardziej intuicyjną i łatwą w obsłudze. Na koniec I półroczu 2018 roku Grupa posiadała w ofercie łącznie ponad 1 700 instrumentów pochodnych CFD z dźwignią, w tym około 50 opartych na parach walut, około 20 opartych na towarach oraz około 25 opartych na indeksach, ponad 1 500 opartych na akcjach spółek notowanych na giełdach w 12 krajach oraz około 80 opartych na amerykańskich i europejskich funduszach typu ETF. W marcu 2018 roku grupa zdecydowała się na wprowadzenie do oferty instrumentów akcyjnych z giełd europejskich oraz amerykańskich. Obecnie oferta akcyjna opiewa na około 1 800 akcji oraz ponad 70 ETFów. Równolegle podjęto decyzje o wycofaniu oferty akcji syntetycznych. Obecnie zatem grupa oferuje swoim klientom ponad 3 500 instrumentów. Klienci instytucjonalni mogą korzystać z platformy xRisk, która stanowi kompletny system zarządzania ryzykiem. Grupa w 2017 roku rozszerzyła swoją ofertę o CFD bazujące na kryptowalutach oraz na indeksach kasowych. Dodatkowo, udostępniono również nowy wachlarz instrumentów akcyjnych z dźwignią opartą na akcjach skandynawskich. W celu lepszej ochrony klientów detalicznych, Grupa zdecydowała się na wprowadzenie usługi ochrony przed ujemnym saldem rachunku klienta. W 2017 roku zmieniono całkowicie sposób pobierania depozytu zabezpieczającego wprowadzając mechanizm oparty na nominalnej ekspozycji rachunku klienta. Z końcem czerwca 2018 roku Grupa wycofała ze swojej oferty opcje. Decyzja spowodowana była zmianami regulacyjnymi ESMA i całkowitym zakazem oferowania tego typu produktów.



## 1.2 Opis organizacji Grupy

Na datę przekazania niniejszego raportu Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz 9 spółek zależnych Spółki. Spółka posiada 7 oddziałów zagranicznych.

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



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

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

### Spółki zależne

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

#### XTB Limited, Wielka Brytania

XTB Limited prowadzi działalność obejmującą m.in.:

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

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

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

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

XTB Limited prowadzi działalność obejmującą:

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

W dniu 12 lipca 2016 r. 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.

#### X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş., Turcja

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

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

W dniu 10 lutego 2017 roku turecki organ regulacyjny tj. Capital Markets Board of Turkey (CMB) wprowadził zmiany w regulacjach dotyczących działalności usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Zarząd podjął 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).

#### XTB Chile SpA, Chile

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

#### XTB International Limited, Belize

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

#### XTB Services Limited, Cypr

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

#### X Trading Technologies Sp. z o.o., Polska

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

#### XTB Africa (PTY) Ltd., Republika Południowej Afryki

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

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. inne niż opisane powyżej.

## **2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej**

W I półroczu 2018 r. XTB odnotowało rekordowe 100,4 mln PLN skonsolidowanego zysku netto wobec 29,4 mln PLN zysku rok wcześniej. To wzrost o 71,0 mln PLN, tj. 242,0%. Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł o 62,4 mln PLN rdr, tj. 118,5% osiągając wartość 115,1 mln PLN. Skonsolidowane przychody wyniosły 197,9 mln PLN wobec 125,3 mln PLN 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

## 2.2 Omówienie wyników działalności Grupy za I półrocze 2018

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

| (w tys. PLN)                                      | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                 |                       |              |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------|--------------|
|                                                   | 30.06.2018                  | 30.06.2017      | ZMIANA<br>WARTOŚCIOWO | ZMIANA %     |
| Wynik z operacji na instrumentach finansowych     | 194 316                     | 123 047         | 71 269                | 57,9         |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat               | 3 541                       | 2 247           | 1 294                 | 57,6         |
| Pozostałe przychody                               | 80                          | 37              | 43                    | 116,2        |
| <b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b> | <b>197 937</b>              | <b>125 331</b>  | <b>72 606</b>         | <b>57,9</b>  |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze           | (39 116)                    | (36 267)        | (2 849)               | 7,9          |
| Marketing                                         | (16 775)                    | (13 807)        | (2 968)               | 21,5         |
| Pozostałe usługi obce                             | (12 729)                    | (10 125)        | (2 604)               | 25,7         |
| Koszty utrzymania i wynajmu budynków              | (3 915)                     | (3 763)         | (152)                 | 4,0          |
| Amortyzacja                                       | (2 254)                     | (3 021)         | 767                   | (25,4)       |
| Podatki i opłaty                                  | (923)                       | (1 346)         | 423                   | (31,4)       |
| Koszty prowizji                                   | (4 034)                     | (2 621)         | (1 413)               | 53,9         |
| Pozostałe koszty                                  | (3 047)                     | (1 675)         | (1 372)               | 81,9         |
| <b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>      | <b>(82 793)</b>             | <b>(72 625)</b> | <b>(10 168)</b>       | <b>14,0</b>  |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)</b>     | <b>115 144</b>              | <b>52 706</b>   | <b>62 438</b>         | <b>118,5</b> |
| Odpisy aktualizujące wartości niematerialne       | -                           | (5 612)         | 5 612                 | -            |
| Przychody finansowe                               | 10 319                      | 2 421           | 7 898                 | 326,2        |
| Koszty finansowe                                  | (3 456)                     | (12 716)        | 9 260                 | (72,8)       |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                  | <b>122 007</b>              | <b>36 799</b>   | <b>85 208</b>         | <b>231,5</b> |
| Podatek dochodowy                                 | (21 605)                    | (7 441)         | (14 164)              | 190,4        |
| <b>Zysk netto</b>                                 | <b>100 402</b>              | <b>29 358</b>   | <b>71 044</b>         | <b>242,0</b> |



## Przychody

Wzrost przychodów w I półroczu 2018 r. o 57,9% rdr, tj. 72,6 mln PLN ze 125,3 mln PLN na 197,9 mln PLN wynika głównie ze wzrostu wolumenu obrotu klientów liczonego w lotach, jak i rentowności na lota. Obroty były wyższe o 237,5 tys. lotów rdr, a rentowność jednostkowa o 34,3 PLN.

|                                                           | OKRES ZAKOŃCZONY |            |            |            |            |            |            |            |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                           | 30.06.2018       | 31.03.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 | 30.06.2017 | 31.03.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2016 |
| Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)   | 84 200           | 113 737    | 76 145     | 73 115     | 66 613     | 58 718     | 93 959     | 42 802     |
| Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach <sup>1)</sup> | 616 082          | 675 344    | 618 893    | 523 769    | 513 814    | 540 082    | 488 660    | 468 686    |
| Rentowność na lota (w PLN) <sup>2)</sup>                  | 137              | 168        | 123        | 140        | 130        | 109        | 192        | 91         |

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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 I półroczu 2018 r. Grupa pozyskała 10 046 nowych klientów, co daje wzrost o 23,6% rdr. Z kolei średnia liczba aktywnych klientów była wyższa o 4 387 rdr, tj. o 24,7% rdr.

|                                                  | OKRES ZAKOŃCZONY |                      |            |            |            |            |            |            |
|--------------------------------------------------|------------------|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                  | 30.06.2018       | 31.03.2018           | 31.12.2017 | 30.09.2017 | 30.06.2017 | 31.03.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2016 |
| Nowi klienci <sup>1)</sup>                       | 4 734            | 5 312                | 6 582      | 4 201      | 3 860      | 4 270      | 3 918      | 3 023      |
| Średnia liczba aktywnych klientów <sup>2)</sup>  | 22 135           | 22 317               | 18 667     | 17 920     | 17 748     | 17 959     | 15 548     | 15 010     |
| Nowe rachunki <sup>3)</sup>                      | 11 321           | 12 731 <sup>4)</sup> | 16 530     | 11 278     | 9 635      | 13 280     | 9 624      | 8 060      |
| Średnia liczba aktywnych rachunków <sup>5)</sup> | 24 918           | 25 279               | 21 088     | 20 194     | 20 016     | 20 408     | 17 243     | 16 531     |

<sup>1)</sup> Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

<sup>2)</sup> Średnia kwartalna liczba klientów odpowiednio za okres 6 i 3 miesięcy 2018 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2017 roku oraz 12 i 9 miesięcy 2016 roku.

<sup>3)</sup> Liczba rachunków otworzonych przez klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

<sup>4)</sup> Dane za okres skorygowane o wpływ omyłki technicznej uwzględniającej konta testowe.

<sup>5)</sup> Średnia kwartalna liczba rachunków odpowiednio za okres 6 i 3 miesięcy 2018 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2017 roku oraz 12 i 9 miesięcy 2016 roku.

Analogicznie do wcześniejszych kwartałów poprzedniego roku, w I półroczu 2018 r. XTB realizowała zoptymalizowaną strategię sprzedażowo-marketingową oraz wprowadzała nowe produkty. Dodatkowym czynnikiem wspomagającym przyrost bazy klientckiej była sprzyjająca sytuacja na rynkach finansowych.

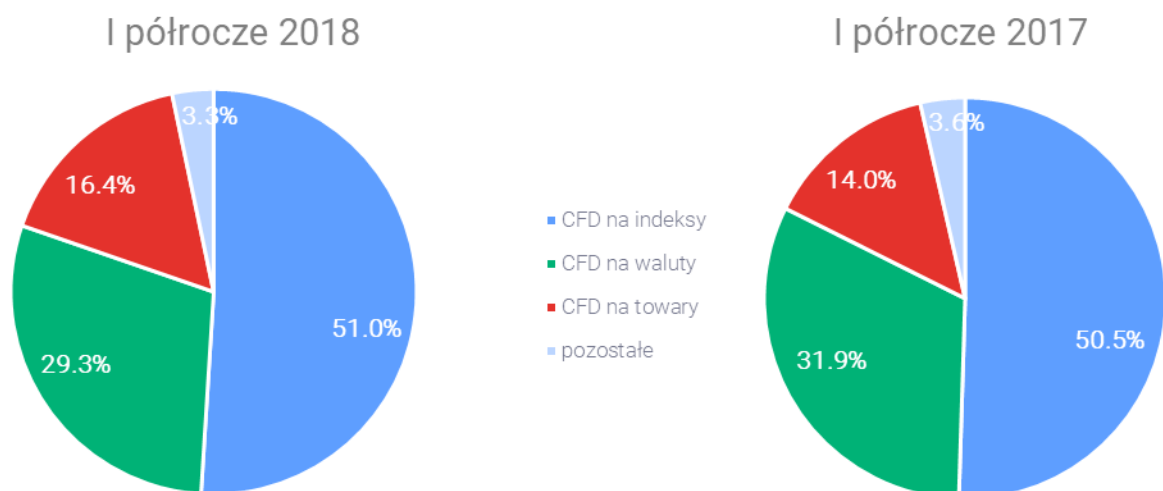
W kolejnych kwartałach 2018 r. Zarząd będzie dążył do stabilizacji liczby nowych klientów oraz średniej liczby aktywnych klientów na poziomach obserwowanych w poprzednich, rekordowych kwartałach. Ponadto największy potencjał wzrostu biznesu Zarząd upatruje w rynku niemieckim, francuskim i Ameryce Łacińskiej.

Patrząc na przychody pod kątem klas instrumentów odpowiedzialnych za ich powstanie widać, że podobnie jak we wcześniejszych okresach, prym wiodły CFD oparte na indeksach akcji. Ich udział w strukturze przychodów z operacji na instrumentach finansowych w I półroczu 2018 roku wyniósł 51,0% wobec 50,5% rok wcześniej. Tradycyjnie już najpopularniejszym instrumentem wśród klientów był CFD oparty o niemiecki indeks akcji DAX (DE30). Dużą popularnością cieszyły się także CFD oparte o indeksy amerykańskie. Przychody na instrumentach CFD opartych o waluty stanowiły 29,3% wszystkich przychodów wobec 31,9% rok wcześniej. Wśród tej klasy instrumentów największą popularnością wśród klientów XTB cieszyła się para walutowa EURUSD.



| (w tys. PLN)                                                | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                | ZMIANA %    |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|-------------|
|                                                             | 30.06.2018                  | 30.06.2017     |             |
| CFD na indeksy                                              | 100 228                     | 64 525         | 55,3        |
| CFD na waluty                                               | 57 621                      | 40 742         | 41,4        |
| CFD na towary                                               | 32 318                      | 17 844         | 81,1        |
| CFD na akcje                                                | 2 268                       | 1 097          | 106,7       |
| CFD na obligacje                                            | 322                         | (257)          | (225,3)     |
| <b>CFD razem</b>                                            | <b>192 757</b>              | <b>123 951</b> | <b>55,5</b> |
| Instrumenty pochodne opcyjne                                | 3 947                       | 3 743          | 5,5         |
| Akcje i pochodne instrumenty giełdowe                       | (34)                        | -              | -           |
| <b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto</b> | <b>196 670</b>              | <b>127 694</b> | <b>54,0</b> |
| Bonusy i rabaty wypłacane klientom                          | (1 582)                     | (1 775)        | (10,9)      |
| Prowizje wypłacane brokerom współpracującym                 | (772)                       | (2 872)        | (73,1)      |
| <b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto</b>  | <b>194 316</b>              | <b>123 047</b> | <b>57,9</b> |

Udział poszczególnych instrumentów w wyniku na instrumentach finansowych



W ujęciu geograficznym przychody XTB były dobrze zdywersyfikowane. Ich wzrost wystąpił zarówno w Europie Środkowo-Wschodniej, jak i Europie Zachodniej. Krajami, z których Grupa czerpie każdorazowo więcej niż 15% przychodów są: Polska z udziałem wynoszącym 32,3% (I półrocze 2017 r.: 19,5%) oraz Hiszpania z udziałem równym 15,0% (I półrocze 2017 r.: 23,0%). Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów nie przekracza w żadnym przypadku 15%. W globalnej kontrybucji na znaczeniu zyskuje także Ameryka Łacińska, która zastąpiła lukę po Turcji.

| (w tys. PLN)                                      | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|
|                                                   | 30.06.2018                  | 30.06.2017     |
| <b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>                  | <b>104 718</b>              | <b>50 247</b>  |
| - w tym Polska                                    | 63 999                      | 24 405         |
| <b>Europa Zachodnia</b>                           | <b>83 133</b>               | <b>67 046</b>  |
| - w tym Hiszpania                                 | 29 725                      | 28 791         |
| <b>Ameryka Łacińska i Turcja</b>                  | <b>10 086</b>               | <b>8 038</b>   |
| - w tym Turcja                                    | -                           | 5 073          |
| <b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b> | <b>197 937</b>              | <b>125 331</b> |



XTB kładzie duży nacisk na dywersyfikację segmentową przychodów. W tym celu od 2013 roku rozwija działalność instytucjonalną (X Open Hub), w ramach której dostarcza płynność i technologię innym instytucjom finansowym, w tym domom maklerskim. Przychody z tego segmentu potrafią podlegać istotnym wahaniom z kwartału na kwartał, analogicznie jak w segmencie detalicznym, co jest zjawiskiem typowym dla przyjętego przez Grupę modelu biznesowego.

| (w tys. PLN)                                      | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|
|                                                   | 30.06.2018                  | 30.06.2017     |
| Działalność detaliczna                            | 186 943                     | 105 187        |
| Działalność instytucjonalna (X Open Hub)          | 10 994                      | 20 144         |
| <b>Przychody z działalności operacyjnej razem</b> | <b>197 937</b>              | <b>125 331</b> |

## Koszty

Koszty działalności operacyjnej w I półroczu 2018 r. ukształtowały się na poziomie 82,8 mln PLN (I półrocze 2017 r.: 72,6 mln PLN) i były wyższe o 10,2 mln PLN, tj. 14,0% rdr. Na wzrost ten złożyły się wyższe o:

- 3,0 mln PLN koszty marketingowe wynikające głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online;
- 2,8 mln PLN koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, głównie za sprawą wzrostu zmiennych składników wynagrodzeń (bonusów);
- 2,6 mln PLN koszty pozostałych usług obcych w następstwie poniesienia większych nakładów na:
  - systemy IT i licencje (wzrost o 1,3 mln PLN rdr);
  - usługi prawne i doradcze (wzrost o 0,7 mln PLN rdr);
  - łączność internetową i telekomunikacyjną (wzrost o 0,3 mln PLN rdr);
- 1,4 mln PLN koszty prowizji wynikające z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych;
- 1,4 mln PLN pozostałe koszty, w tym 0,7 mln PLN dotyczące utworzonych rezerw na sprawy sporne.

| (w tys. PLN)                                 | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |               |
|----------------------------------------------|-----------------------------|---------------|
|                                              | 30.06.2018                  | 30.06.2017    |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze      | 39 116                      | 36 267        |
| Marketing                                    | 16 775                      | 13 807        |
| Pozostałe usługi obce                        | 12 729                      | 10 125        |
| Koszty utrzymania i wynajmu budynków         | 3 915                       | 3 763         |
| Amortyzacja                                  | 2 254                       | 3 021         |
| Podatki i opłaty                             | 923                         | 1 346         |
| Koszty prowizji                              | 4 034                       | 2 621         |
| Pozostałe koszty                             | 3 047                       | 1 675         |
| <b>Koszty działalności operacyjnej razem</b> | <b>82 793</b>               | <b>72 625</b> |

W ujęciu kdk koszty działalności operacyjnej kształtowały się na porównywalnym poziomie co w I kwartale 2018 r. i uległy nieznacznemu zwiększeniu o 1,7%.

|                                               | OKRES ZAKOŃCZONY |            |            |            |            |            |            |            |
|-----------------------------------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                               | 30.06.2018       | 31.03.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 | 30.06.2017 | 31.03.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2016 |
| Koszty działalności operacyjnej razem, w tym: |                  |            |            |            |            |            |            |            |
| (w tys. PLN)                                  | 41 750           | 41 043     | 38 919     | 34 777     | 36 060     | 36 565     | 38 889     | 34 378     |
| - Marketing                                   | 8 976            | 7 799      | 6 243      | 5 615      | 6 632      | 7 175      | 8 997      | 8 041      |
| Nowi klienci                                  | 4 734            | 5 312      | 6 582      | 4 201      | 3 860      | 4 270      | 3 918      | 3 023      |
| Średnia liczba aktywnych klientów             | 22 135           | 22 317     | 18 667     | 17 920     | 17 748     | 17 959     | 15 548     | 15 010     |



Zarząd przewiduje, że w całym 2018 r. koszty działalności operacyjnej mogą kształtować się na poziomie porównywalnym (nieznacznie wyższym) do tego, jaki obserwowaliśmy w 2017 r. Ostateczny ich poziom uzależniony będzie od wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom, od poziomu wydatków marketingowych oraz od wpływu interwencji produktowej ESMA na poziom przychodów osiąganych przez Grupę. Na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy. Poziom wydatków marketingowych uzależniony z kolei będzie od oceny ich wpływu na wyniki i rentowność Grupy oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania. Wpływ interwencji produktowej ESMA na przychody Grupy determinował będzie z kolei, jeżeli zajdzie taka potrzeba, rewizję założeń kosztowych dla kolejnych kwartałów br.

## 2.3 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy

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

|                                                      | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |            |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|------------|
|                                                      | 30.06.2018                  | 30.06.2017 |
| EBITDA (w tys. PLN) <sup>1</sup>                     | 117 398                     | 55 727     |
| EBITDA marża (%) <sup>2</sup>                        | 59,3                        | 44,5       |
| Marża zysku netto (%) <sup>3</sup>                   | 50,7                        | 23,4       |
| Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) <sup>4</sup> | 44,6                        | 16,9       |
| Rentowność aktywów – ROA (%) <sup>5</sup>            | 21,4                        | 7,1        |
| Łączny współczynnik kapitałowy (%) <sup>6</sup>      | 15,4                        | 11,1       |

<sup>1)</sup> EBITDA obliczony jako zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację.

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

<sup>3)</sup> Obliczony jako iloraz zysku netto i przychodów z działalności operacyjnej.

<sup>4)</sup> Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda kapitałów własnych (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitałów własnych na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 6-miesięczne zostały zannualizowane).

<sup>5)</sup> Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda aktywów razem (obliczonego jako średnia arytmetyczna aktywów razem na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 6-miesięczne zostały zannualizowane).

<sup>6)</sup> Obliczany jako iloraz funduszy własnych i łącznej ekspozycji na ryzyko.

## 2.4 Wybrane dane operacyjne

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

|                                              | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                  |
|----------------------------------------------|-----------------------------|------------------|
|                                              | 30.06.2018                  | 30.06.2017       |
| <b>Segment działalności detalicznej</b>      | <b>1 171 279</b>            | <b>938 563</b>   |
| Europa Środkowo-Wschodnia                    | 667 811                     | 498 781          |
| Europa Zachodnia                             | 445 281                     | 320 836          |
| Ameryka Łacińska i Turcja                    | 58 187                      | 118 946          |
| <b>Segment działalności instytucjonalnej</b> | <b>120 147</b>              | <b>115 333</b>   |
| <b>Razem</b>                                 | <b>1 291 426</b>            | <b>1 053 896</b> |

W poniższej tabeli przedstawiono:

- liczbę nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach;
- liczbę aktywnych klientów;
- całkowitą liczbę klientów;
- liczbę nowych rachunków otwartych przez klientów Grupy w poszczególnych okresach;
- liczbę aktywnych rachunków;
- całkowitą liczbę rachunków;
- wartość depozytów netto w poszczególnych okresach;
- średnie przychody operacyjne na jeden aktywny rachunek;
- wolumen transakcji w lotach oraz
- rentowność na jednego lota.



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

|                                                                              | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |            |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------|
|                                                                              | 30.06.2018                  | 30.06.2017 |
| Nowi klienci <sup>1)</sup>                                                   | 10 046                      | 8 130      |
| Średnia liczba aktywnych klientów <sup>2)</sup>                              | 22 135                      | 17 748     |
| Klienci razem                                                                | 107 214                     | 95 819     |
| Nowe rachunki <sup>3)</sup>                                                  | 24 052                      | 22 915     |
| Średnia liczba aktywnych rachunków <sup>4)</sup>                             | 24 918                      | 20 016     |
| Rachunki razem                                                               | 215 237                     | 178 008    |
| Depozyty netto (w tys. PLN) <sup>5)</sup>                                    | 178 586                     | 215 986    |
| Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) <sup>6)</sup> | 8,9                         | 7,1        |
| Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN) <sup>7)</sup>  | 7,9                         | 6,3        |
| Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach <sup>8)</sup>                    | 1 291 426                   | 1 053 896  |
| Rentowność na lota (w PLN) <sup>9)</sup>                                     | 153                         | 119        |

<sup>1)</sup> Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

<sup>3)</sup> Liczba rachunków otworzonych przez klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

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

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

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

<sup>8)</sup> 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.

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

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

| (w tys. PLN)                                                   | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |                |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|
|                                                                | 30.06.2018                  | 30.06.2017     |
| <b>Wynik z operacji na instrumentach finansowych:</b>          | <b>194 316</b>              | <b>123 047</b> |
| Europa Środkowo-Wschodnia                                      | 101 832                     | 48 586         |
| Europa Zachodnia                                               | 82 478                      | 66 412         |
| Ameryka Łacińska i Turcja                                      | 10 006                      | 8 049          |
| <b>Przychody z tytułu prowizji i opłat:</b>                    | <b>3 541</b>                | <b>2 247</b>   |
| Europa Środkowo-Wschodnia                                      | 2 805                       | 1 624          |
| Europa Zachodnia                                               | 655                         | 634            |
| Ameryka Łacińska i Turcja                                      | 81                          | (11)           |
| <b>Pozostałe przychody:</b>                                    | <b>80</b>                   | <b>37</b>      |
| Europa Środkowo-Wschodnia                                      | 80                          | 37             |
| Europa Zachodnia                                               | -                           | -              |
| Ameryka Łacińska i Turcja                                      | -                           | -              |
| <b>Przychody z działalności operacyjnej razem<sup>1)</sup></b> | <b>197 937</b>              | <b>125 331</b> |
| <b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>                               | <b>104 718</b>              | <b>50 247</b>  |
| - w tym Polska <sup>2)</sup>                                   | 63 999                      | 24 405         |
| <b>Europa Zachodnia</b>                                        | <b>83 133</b>               | <b>67 046</b>  |
| - w tym Hiszpania <sup>2)</sup>                                | 29 725                      | 28 791         |
| <b>Ameryka Łacińska i Turcja</b>                               | <b>10 086</b>               | <b>8 038</b>   |
| - w tym Turcja                                                 | -                           | 5 073          |

<sup>1)</sup> Krajami, z których Grupa czerpie każdorazowo 15% i więcej przychodów są: Polska i Hiszpania. Udział pozostałych krajów w strukturze geograficznej przychodów Grupy nie przekracza w żadnym przypadku 15%.

<sup>2)</sup> Kraj, który generuje największy przychód w regionie.



## Segment działalności detalicznej

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

|                                                                              | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |            |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------|
|                                                                              | 30.06.2018                  | 30.06.2017 |
| Nowi klienci <sup>1)</sup>                                                   | 10 042                      | 8 126      |
| Średnia liczba aktywnych klientów <sup>2)</sup>                              | 22 117                      | 17 727     |
| Klienci razem                                                                | 107 173                     | 95 783     |
| Nowe rachunki <sup>3)</sup>                                                  | 24 042                      | 22 904     |
| Średnia liczba aktywnych rachunków <sup>4)</sup>                             | 24 892                      | 19 985     |
| Rachunki razem                                                               | 215 155                     | 177 922    |
| Liczba transakcji <sup>5)</sup>                                              | 17 918 284                  | 13 248 399 |
| Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach <sup>6)</sup>                    | 1 171 279                   | 938 563    |
| Depozyty netto (w tys. PLN) <sup>7)</sup>                                    | 170 719                     | 173 176    |
| Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta (w tys. PLN) <sup>8)</sup> | 8,5                         | 5,9        |
| Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. PLN) <sup>9)</sup>  | 7,5                         | 5,3        |
| Średnie koszty pozyskania klienta (w tys. PLN) <sup>10)</sup>                | 1,7                         | 1,7        |
| Średnie koszty pozyskania rachunku (w tys. PLN) <sup>11)</sup>               | 0,7                         | 0,6        |
| Rentowność na lata (w PLN) <sup>12)</sup>                                    | 160                         | 112        |

<sup>1)</sup> Liczba nowych klientów Grupy w poszczególnych okresach.

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

<sup>3)</sup> Liczba rachunków utworzonych przez klientów Grupy w poszczególnych okresach.

<sup>4)</sup> Średnia kwartalna liczba rachunków, na których przeprowadzono przynajmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

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

<sup>6)</sup> 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.

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

<sup>8)</sup> Średnie przychody na jednego klienta zdefiniowane są jako przychody z działalności operacyjnej Grupy razem w danym okresie podzielone przez średnią kwartálną liczbę klientów, którzy przeprowadzili przynajmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

<sup>9)</sup> Średnie przychody na jeden rachunek zdefiniowane są jako przychody z działalności operacyjnej Grupy razem w danym okresie podzielone przez średnią kwartálną liczbę rachunków, na których przeprowadzono przynajmniej jedną transakcję w okresie trzech miesięcy.

<sup>10)</sup> Średni koszt pozyskania klienta zdefiniowany jest jako łączne wydatki marketingowe Grupy w okresie podzielone przez liczbę nowych klientów w tym samym okresie.

<sup>11)</sup> Średni koszt pozyskania rachunku zdefiniowany jest jako łączne wydatki marketingowe Grupy w okresie podzielone przez liczbę nowych rachunków w tym samym okresie.

<sup>12)</sup> Przychody z działalności operacyjnej razem w segmencie działalności detalicznej podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

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

|                                                | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |               |               |               |
|------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                |                             | 30.06.2018    |               | 30.06.2017    |
| Europa Środkowo-Wschodnia                      | 12 521                      | 56,6%         | 10 395        | 58,6%         |
| Europa Zachodnia                               | 8 234                       | 37,2%         | 5 809         | 32,8%         |
| Ameryka Łacińska i Turcja                      | 1 362                       | 6,2%          | 1 523         | 8,6%          |
| <b>Średnia liczba aktywnych klientów razem</b> | <b>22 117</b>               | <b>100,0%</b> | <b>17 727</b> | <b>100,0%</b> |



## Segment działalności instytucjonalnej

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

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

|                                    | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |            |
|------------------------------------|-----------------------------|------------|
|                                    | 30.06.2018                  | 30.06.2017 |
| Średnia liczba aktywnych klientów  | 18                          | 22         |
| Klienci razem                      | 41                          | 36         |
| Średnia liczba aktywnych rachunków | 26                          | 31         |
| Rachunki razem                     | 82                          | 86         |

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

|                                             | OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY |            |
|---------------------------------------------|-----------------------------|------------|
|                                             | 30.06.2018                  | 30.06.2017 |
| Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach | 120 147                     | 115 333    |

Grupa planuje dalszy rozwój poprzez rozbudowę bazy klienckiej i oferty produktowej, penetrację istniejących rynków oraz ekspansję geograficzną na nowe rynki w Afryce i Azji, a także Ameryce Łacińskiej, wykorzystując swoją obecność w Belize jako punktu wyjścia dla ekspansji i rozwoju biznesu w innych krajach tego regionu.

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

W ocenie Zarządu następujące tendencje wpływają i będą się utrzymywać oraz wpływać na działalność Grupy do końca 2018 roku, a w niektórych przypadkach również przez dłuższy czas wykraczający poza bieżący rok obrotowy:

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

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

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



|                                                           | OKRES ZAKOŃCZONY |            |            |            |            |            |            |            |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                           | 30.06.2018       | 31.03.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 | 30.06.2017 | 31.03.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2016 |
| Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)   | 84 200           | 113 737    | 76 145     | 73 115     | 66 613     | 58 718     | 93 959     | 42 802     |
| Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach <sup>1)</sup> | 616 082          | 675 344    | 618 893    | 523 769    | 513 814    | 540 082    | 488 660    | 468 686    |
| Rentowność na lota (w PLN) <sup>2)</sup>                  | 137              | 168        | 123        | 140        | 130        | 109        | 192        | 91         |

<sup>1)</sup> 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.

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

- Od 2013 r. Grupa świadczy usługi dla klientów instytucjonalnych, w tym domów maklerskich, start-upów i innych instytucji finansowych w ramach segmentu działalności instytucjonalnej (X Open Hub). Na datę niniejszego raportu Grupa jest w trakcie procesu rozwijania działalności tego segmentu, który jest jeszcze na wczesnym etapie rozwoju. Produkty i usługi oferowane przez Grupę w ramach X Open Hub różnią się od tych oferowanych w ramach segmentu działalności detalicznej przez co wiążą się z odmiennymi ryzykami i wyzwaniami. W związku z tym przychody Grupy z tego segmentu narażone są na duże wahania z okresu na okres, analogicznie jak w segmencie detalicznym, co jest zjawiskiem typowym dla przyjętego przez Grupę modelu biznesowego. Poniższa tabela obrazuje procentowy udział segmentu działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem.

|                                                                                                    | 30.06.2018 | 2017  | 2016 | 2015 | 2014  | 2013 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------|------|------|-------|------|
| % udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem | 5,6%       | 15,2% | 7,8% | 4,7% | 14,1% | 4,6% |

Zarząd przewiduje, że poziom aktywności na rynkach finansowych i towarowych w 2018 r., zmiany regulacyjne jak też inne czynniki (jeżeli wystąpią) mogą wpływać na kondycję partnerów instytucjonalnych XTB i przez to na wolumen obrotu w lotach, jak i przychody XTB z tych klientów. Z drugiej strony Zarząd XTB nie może wykluczyć większej rotacji klientów w segmencie instytucjonalnym.

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

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



Grupa nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wartości kosztu finansowego z tego tytułu, jaki zostanie rozpoznany w przyszłości.

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

W dniu 27 marca 2018 r. Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”) uzgodniła środki dotyczące oferowania kontraktów różnic kursowych (ang. contracts for differences, CFD) i opcji binarnych inwestorom detalicznym w Unii Europejskiej (UE).

W zakresie kontraktów CFD uzgodnione środki obejmują:

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

W zakresie opcji binarnych:

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

Podjęte 22 maja 2018 r. na mocy art. 40 rozporządzenia (UE) 600/215 w sprawie rynków instrumentów finansowych przez ESMA decyzje w zakresie interwencji produktowej zostały ostatecznie opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej.

Tymczasowy zakaz obrotu, dystrybucji lub sprzedaży opcji binarnych w odniesieniu do klientów detalicznych obowiązuje od 2 lipca 2018 r. i umotywowany jest istotnymi obawami związanymi z ochroną inwestorów ze względu złożoność produktu i ujemną oczekiwaną stopę zwrotu.

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

Wejście w życie interwencji produktowej ESMA stwarza dla XTB zarówno szanse, jak i zagrożenia. Z jednej strony możliwy jest chwilowy spadek wolumenów handlowych u europejskich brokerów. Z drugiej strony Zarząd XTB przekonany jest o vitalności biznesu w dłuższym horyzoncie czasowym. Prawdopodobne wydaje się stopniowe dostosowywanie strategii tradingowych przez klientów do niższego poziomu dźwigni finansowej oraz konsolidacja rynku FX/CFD. Zmiany w regulacjach mogą uczynić działalność biznesową nieatrakcyjną dla części podmiotów, szczególnie tych nastawionych na szybki zysk i agresywne strategie marketingowe. Brokerzy posiadający szeroką ofertę produktową i ugruntowaną pozycję biznesową, jak to ma miejsce w przypadku XTB, mają szansę na zwiększenie dotychczasowych udziałów w rynku.

W dniu 28 marca 2018 roku Prezydent RP podpisał ustawę o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw. Ustawa ta ma na celu implementację do krajowego porządku prawnego unijnych przepisów dotyczących rynków instrumentów finansowych, tj. dyrektywy MiFID II oraz rozporządzenia MiFIR. Ustawa nakłada na podmioty rynku finansowego dodatkowe obowiązki, wdraża nowe zasady komunikacji z klientem, poszerza wymogi informacyjne, zapewnia większą transparentność kosztów oraz wprowadza nowe uprawnienia dla nadzorców. Ustawa weszła w życie 21 kwietnia 2018 r. Przepisy ustawowe precyzują nowe rozporządzenia Ministra Finansów:

- w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych; oraz
- w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych.

Rozporządzenia weszły w życie w dniu 23 czerwca 2018 r., jednakże przepisy przejściowe umożliwiają firmom inwestycyjnym dostosowanie się do nowych wymogów w terminie do 21 października 2018 r.

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



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

### 3. Organy Spółki

#### 3.1 Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2018 roku skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

| IMIE I NAZWISKO  | FUNKCJA         | DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA | DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI |
|------------------|-----------------|---------------------------|------------------------------|
| Omar Arnaout*    | Prezes Zarządu  | 10.01.2017                | 29.06.2019                   |
| Paweł Szejko     | Członek Zarządu | 28.01.2015                | 29.06.2019                   |
| Filip Kaczmarzyk | Członek Zarządu | 10.01.2017                | 29.06.2019                   |

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

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

- w dniu 25 kwietnia 2018 roku Pan Paweł Frańczak, pełniący dotychczas funkcję Członka Zarządu Spółki, złożył rezygnację z pełnionej funkcji;
- w tym samym dniu, tj. 25 kwietnia 2018 roku, Rada Nadzorcza powzięła uchwałę w sprawie powołania Pana Jakuba Kubackiego na Członka Zarządu Spółki. Uchwała wchodzi w życie i powołanie staje się skuteczne pod warunkiem i z chwilą udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) zgody zgodnie z art. 102a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Na dzień publikacji niniejszego raportu KNF nie wyraziła jeszcze aprobaty.

W okresie od dnia bilansowego do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego miały miejsce następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu:

- w dniu 10 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania z tym samym dniem Pana Jakuba Kubackiego na Członka Zarządu ds. Prawnych. Jednocześnie również w dniu 10 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki ustaliła, iż pod warunkiem, że z chwilą udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody zgodnie z art. 102a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Członek Zarządu ds. Prawnych stanie się odpowiedzialny za nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem i w następstwie stanie się Członkiem Zarządu ds. Prawnych i Ryzyka.

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

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

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



## 3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

| IMIĘ I NAZWISKO    | FUNKCJA                        | DATA ROZPOCZĘCIA<br>OBECNEJ KADENCJI | DATA UPŁYWU<br>OBECNEJ KADENCJI |
|--------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Jakub Leonkiewicz  | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 30.05.2017                           | 09.11.2018                      |
| Łukasz Baszczyński | Członek Rady Nadzorczej        | 09.11.2015                           | 09.11.2018                      |
| Jarosław Jasik     | Członek Rady Nadzorczej        | 09.11.2015                           | 09.11.2018                      |
| Bartosz Zabłocki   | Członek Rady Nadzorczej        | 09.11.2015                           | 09.11.2018                      |
| Marek Strugała     | Członek Rady Nadzorczej        | 07.03.2018                           | 09.11.2018                      |

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej:

- w dniu 7 marca 2018 roku Pan Michał Kędzia, dotychczasowy Członek Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 7 marca 2018 roku;
- w tym samym dniu, tj. 7 marca 2018 roku akcjonariusz Spółki tj. Systexan S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, działając na podstawie §15 ust.4(b) Statutu XTB, złożył oświadczenie o powołaniu do Rady Nadzorczej Spółki Pana Marka Strugałę powierzając mu funkcję Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 7 marca 2018 roku.

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

## 4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

### 4.1 Kapitał Podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego kapitał podstawowy X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. składał się ze 117 383 635 akcji zwykłych serii A. Wartość nominalna każdej akcji X-Trade Brokers Domu Maklerskiego S.A. wynosi 0,05 PLN.

### 4.2 Akcje w obrocie giełdowym

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

### 4.3 Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 10 maja 2018 roku, czyli przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. raportu za I kwartał 2018 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<br>(w tys. PLN) | UDZIAŁ (%)  |
|-----------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------|-------------|
| XXZW Investment Group S.A. <sup>1</sup> | 78 629 794         | 3 932                                   | 66,99%      |
| Systexan SARL <sup>2</sup>              | 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%       |
| <b>Razem</b>                            | <b>117 383 635</b> | <b>5 869</b>                            | <b>100%</b> |

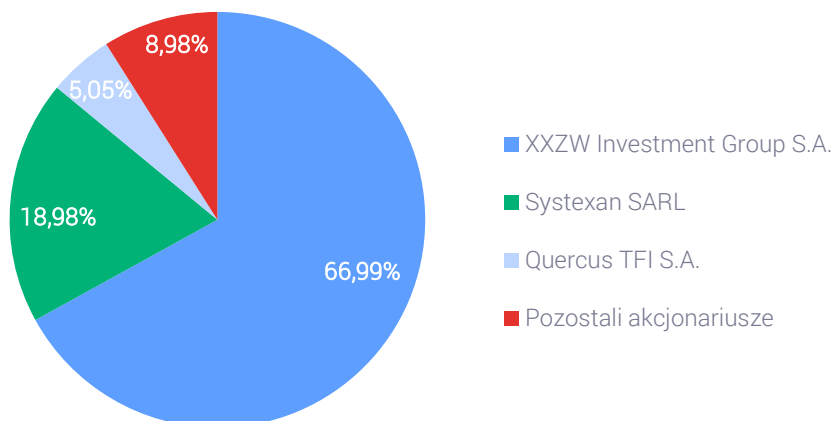
<sup>1)</sup> XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu jest bezpośrednio kontrolowany przez Jakuba Zabłockiego, który posiada akcje reprezentujące 81,97% kapitału zakładowego oraz uprawniające do wykonywania 81,97% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy XXZW.

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



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

Strukturę akcjonariatu na dzień 10 maja 2018 roku prezentuje poniższy wykres:



Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na dzień 10 maja 2018 roku.

#### 4.4 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniższa tabela przedstawia akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących według stanu na dzień przekazania poprzedniego oraz niniejszego raportu okresowego.

| Imię i nazwisko | Funkcja          | Liczba akcji posiadanych na dzień przekazania poprzedniego sprawozdania | Liczba akcji posiadanych na dzień przekazania niniejszego sprawozdania |
|-----------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Paweł Frańczak  | Członek Zarządu* | 37 328                                                                  | nd                                                                     |

\* Paweł Frańczak w dniu 25 kwietnia 2018 roku złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu Spółki.

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



## 5. Pozostałe informacje

### 5.1 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

| (w tys. PLN)                        | 30.06.2018 | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 31.12.2017 | 30.06.2017 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                     | PRZYCHODY  | NALEŻNOŚCI | PRZYCHODY  | NALEŻNOŚCI | NALEŻNOŚCI |
| <b>Podmioty zależne:</b>            |            |            |            |            |            |
| XTB Limited (UK)                    | 15 665     | 2 142      | 13 498     | 2 211      | 3 824      |
| XTB Limited (CY)                    | 76         | 13         | 77         | 13         | 13         |
| X Open Hub Sp. z o.o.               | 1 426      | 871        | 946        | 345        | 532        |
| X-Trade Brokers Menkul Degerler A.S | -          | -          | 5 083      | -          | 2 221      |
| XTB International Limited           | 10 383     | 1 199      | 1 104      | 157        | 744        |

| (w tys. PLN)                        | 30.06.2018 | 30.06.2018   | 30.06.2017 | 31.12.2017   | 30.06.2017   |
|-------------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|--------------|
|                                     | KOSZTY     | ZOBOWIĄZANIA | KOSZTY     | ZOBOWIĄZANIA | ZOBOWIĄZANIA |
| <b>Podmioty zależne:</b>            |            |              |            |              |              |
| XTB Limited (UK)                    | (6 059)    | 2 925        | (7 658)    | 2 790        | 1 411        |
| XTB Limited (CY)                    | (1 469)    | 220          | (644)      | 141          | 89           |
| X Open Hub Sp. z o.o.               | (240)      | 55           | (123)      | 40           | 11           |
| X-Trade Brokers Menkul Degerler A.S | -          | -            | (4 358)    | -            | 2 760        |
| XTB International Limited           | (5 737)    | 675          | (5 226)    | 2 398        | 3 681        |
| XTB Services Limited                | (2 967)    | 628          | -          | 398          | -            |

Jakub Zabłocki pośrednio kontrolujący Spółkę (poprzez XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu) posiada rachunek brokerski w XTB. Transakcje oraz stan rozrachunków z powyższego tytułu przedstawia poniższa tabela:

| (w tys. PLN)   | 30.06.2018 | 30.06.2018   | 30.06.2017 | 31.12.2017   | 30.06.2017   |
|----------------|------------|--------------|------------|--------------|--------------|
|                | KOSZTY     | ZOBOWIĄZANIA | KOSZTY     | ZOBOWIĄZANIA | ZOBOWIĄZANIA |
| Jakub Zabłocki | -          | 0,2          | -          | -            | -            |

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku Jednostka dominująca ani żaden z jej podmiotów zależnych nie udzielił poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

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

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2018 rok.



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

Na dzień 30 czerwca 2018 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, w tym takich których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

### Postępowania sądowe

Spółka oraz spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka i spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i spółkom Grupy wynosiła około 2,52 mln PLN, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczą się trzy postępowania o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 1,10 mln PLN oraz w przedmiocie roszczeń klientów toczy się osiem postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości około 1,37 mln PLN. Poniżej zaprezentowano zdaniem Spółki najistotniejsze z nich.

Na dzień przekazania raportu Spółka jest stroną postępowania zainicjowanego przez byłego pracownika oddziału Spółki we Francji. Sprawa zawisła przed sądem w dniu 21 grudnia 2012 r. Zgodnie z wyrokiem Sądu z dnia 4 listopada 2014 r. zasądzono na rzecz byłego pracownika kwotę stanowiącą szacunkowo równowartość 100 tys. PLN. W dniu 14 grudnia 2014 r. powód wniósł apelację. Mimo korzystnego wyroku dla Spółki w pierwszej instancji nadal istnieje ryzyko przegrania sporu.

Ze względu na złożony charakter sporu oraz roszczenia, obecnie trudno jest wiarygodnie oszacować ryzyka związane ze sprawą. Pierwotna wartość tego roszczenia ustalona została na kwotę 2,2 mln PLN. Zgodnie jednak z oświadczeniem kancelarii prowadzącej sprawę, należy teoretycznie przyjąć, że wartość przedmiotu sporu może wzrastać do momentu rozstrzygnięcia o kwotę około 20 tys. EUR miesięcznie. W związku z powyższym, we wcześniejszych raportach okresowych Spółka przyjmowała łączną wartość roszczeń na poziomie uwzględniającym takie założenie wzrostu wartości przedmiotu sporu. Biorąc pod uwagę ostatnią opinię kancelarii prawnej prowadzącej sprawę, z uwzględnieniem obecnego stanu faktycznego, wartość przedmiotu sporu należy obniżyć do kwoty stanowiącej równowartość 200 tys. EUR. Na dzień przekazania niniejszego raportu skorygowana wartość roszczenia została uwzględniona w łącznej wartości roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce w kwocie około 0,87 mln PLN.

Od maja 2016 r. w stosunku do tureckiej spółki zależnej, X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş., toczy się sprawa z powództwa klienta, który podważa zasadność anulowania przez spółkę transakcji zawartych po błędnych cenach. Na moment przekazania niniejszego raportu łączna wartość dochodzonych przez klienta roszczeń stanowi równowartość ok. 686 tys. PLN.

Jeden z klientów zagroził w 2014 r. wytoczeniem pozwu odnośnie rzekomych nielegalnych działań Spółki. Klient ten zarzuca nienależyte wykonanie umowy świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych poprzez rzekome opóźnianie i zakłócanie realizacji transakcji przy użyciu udostępnionych platform transakcyjnych. Klient w ciągu ostatnich 4 lat nie skierował sprawy do sądu, a równolegle ponawiał żądania zapłaty kwoty 3,5 mln PLN, 7 mln PLN, a ostatnio 14 mln PLN, wielokrotnie szantażując spółkę zniszczeniem publicznego wizerunku.

Spółka podjęła zdecydowane kroki prawne w celu obrony swoich praw i interesów. W październiku 2017 r. Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. złożył zawiadomienie do prokuratury rejonowej w Warszawie w sprawie gróźb klienta. W lutym br. prokuratura w Warszawie wszczęła dochodzenie o możliwości popełnienia przestępstwa przez klienta, w tym kierowania gróźb bezprawnych wobec przedstawicieli spółki i próby wyłudzenia środków pieniężnych. 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.

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

Spółka wystąpiła przeciwko XFR Financial Ltd., z siedzibą na Cyprze („XFR”) z roszczeniem o zaniechanie naruszania znaku towarowego zarejestrowanego przez Spółkę. Spółka wystąpiła z wnioskiem do Sądu Okręgowego w Warszawie o zabezpieczenie jej roszczenia przeciwko XFR, w którym wniosła m.in.: (i) o zakazanie XFR używania znaku słownego oraz słowno-graficznego „XTRADE” oraz (ii) o zakazanie XFR używania znaku słownego „XTRADE” jako nazwy domen internetowych. XFR prowadzi względem Spółki działalność konkurencyjną, wykorzystując zdaniem Spółki jej renomę w krajach europejskich oraz wprowadzając w ten sposób błąd potencjalnych oraz jej obecnych klientów. Spółka otrzymała informację o tym, że



wniosek o zabezpieczenie jej roszczenia przeciwko XFR został oddalony wobec czego Spółka złożyła zażalenie od tego postanowienia. Sąd Apelacyjny w Warszawie uwzględnił zażalenie i zmienił zaskarżone orzeczenie udzielając zabezpieczenia roszczenia XTB przeciwko XFR o zakazanie używania przez XFR w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług (i) oznaczeń słownych oraz słowno-graficznych „XTB”, „X-Trade”, „XTrade”, „X” oraz (ii) oznaczenia słownego xtrade.eu. Obecnie przed Sądem Okręgowym w Warszawie toczy się postępowanie z powództwa Spółki, o zakazanie XTRADE Europe Ltd. naruszania zasad uczciwej konkurencji, polegającego na bezprawnym używaniu przez pozwanego w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług finansowych, pośrednictwa i doradztwa finansowego, usług brokerskich i maklerskich, oznaczeń słownych i słowno-graficznych „XTB”, „X-Trade”, „XTrade” i „X”. W sprawie złożone zostały: przez XTRADE Europe Ltd. – odpowiedź na pozew oraz przez Spółkę – replika na odpowiedź na pozew. Z uwagi na niewykazanie przez pełnomocników XTRADE Europe Ltd. prawidłowego umocowania do działania w sprawie, Sąd wezwał ich do przedstawienia dokumentów potwierdzających, że osoby udzielające im pełnomocnictwa były w dniu udzielenia pełnomocnictwa umocowane do działania w imieniu XTRADE Europe Ltd. W sprawie wpłynęła odpowiedź XTRADE Europe Ltd. Po uzupełnieniu braków formalnych przez XFR, Spółka złożyła replikę na odpowiedź na pozew w dniu 9 listopada 2017 r. oraz pismem z dnia 28 maja 2018 r. zgłosiła nowy wniosek dowodowy. XFR ustosunkowała się pisemnie do obu tych pism Spółki. Sąd wyznaczył termin pierwszej rozprawy na dzień 20 września 2018 r.

Ponadto, przed Sądem Rejonowym dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie toczy się postępowanie z wniosku Spółki z udziałem XTRADE Europe Ltd. W sprawie sformułowano wniosek 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. Wniosek o wszczęcie egzekucji złożono w dniu 19 czerwca 2017 r. W dniu 12 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie wydał postanowienie, zgodnie z którym nakazano XTRADE Europe Ltd. zapłatę na rzecz Spółki kwoty 5 000 PLN. Zagrożono także nakazaniem zapłaty na rzecz Spółki w razie stwierdzenia każdego kolejnego naruszenia przez dłużnika obowiązku wykonania postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 15 marca 2017 r. Do Sądu Rejonowego został złożony wniosek o zasądzenie od XTRADE Europe Ltd. kwoty 100 000 PLN w związku z niewykonaniem przez XTRADE Europe Ltd. zabezpieczenia ustanowionego przez Sąd Apelacyjny.

Spółka zainicjowała również postępowanie w niemieckim sądzie, mające na celu zaniechanie naruszania znaku towarowego Spółki przez XFR. Zgodnie z otrzymanym przez Spółkę wyrokiem sądu, w stosunku do XFR sąd wydał zakaz posługiwania się na terenie Niemiec oznaczeniami „XTRADE” oraz „XTRADE EUROPE Ltd.” potwierdzając, że oznaczenia te są myląco podobne do znaków towarowych zastrzeżonych przez Spółkę. Ponadto, XFR został także zobowiązany do dostarczenia informacji, dotyczących zakresu i liczby użycia znaków w przeszłości oraz do zapłaty odszkodowania, którego kwota nie została jeszcze określona. Sąd w wyroku wskazał, że Spółka ma prawo do zaskarżenia oznaczeń XFR i złożenia odpowiedniego wniosku o unieważnienie rejestracji tych oznaczeń. Wyrok jest nieprawomocny, gdyż spółka XFR wniosła apelację. W dniu 19 kwietnia 2018 r. Sąd Apelacyjny oddalił apelację – wyrok zakazujący posługiwania się oznaczeniem XTRADE na terenie Niemiec jest prawomocny.

## Postępowania administracyjne i kontrolne

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

W ramach wykonywania uprawnień nadzorczych w stosunku do Spółki, Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) przeprowadziła zasadniczo za okres od 1 stycznia 2014 r. do 11 czerwca 2016 r. kontrolę w zakresie sprawdzenia zgodności z przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi, m.in. (i) świadczenia określonych usług maklerskich, (ii) trybu i warunków postępowania z klientami, (iii) organizacji i funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, systemu nadzoru zgodności działalności z prawem i systemu audytu wewnętrznego oraz (iv) warunków technicznych i organizacyjnych prowadzenia działalności maklerskiej. Kontrola zakończyła się w dniu 16 września 2016 r.

W dniu 14 października 2016 r. Spółka otrzymała protokół kontroli wskazujący na wykryte przez kontrolujących nieprawidłowości oraz uchybienia w implementacji i stosowaniu obowiązujących przepisów oraz regulacji przez Spółkę, w odpowiedzi na który Spółka złożyła umotywowane zastrzeżenia zgodnie z obowiązującymi przepisami. KNF nie uwzględniła zastrzeżeń Spółki w związku z czym wydała zalecenia pokontrolne, które wymagały od Spółki wdrożenia odpowiednich środków mających na celu usunięcie wykrytych nieprawidłowości.

Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania działalności Spółki do zaleceń pokontrolnych KNF. W odniesieniu do zastrzeżeń KNF po wskazanej kontroli, Zarząd XTB informuje, że złożył do Komisji obszerne zastrzeżenia merytoryczne i prawne oraz szczegółowe analizy, wskazując bepodstawność uwag w protokole po kontroli.

W dniu 13 listopada 2017 r. ukazał się artykuł w prasie, z którego wynika, że w prokuraturze toczy się obecnie postępowanie z zawiadomienia KNF po kontroli w Spółce. Zarząd otrzymał również informację od prokuratury o toczącym się postępowaniu z zawiadomienia Komisji i jednego z klientów Spółki. Zarząd nie znajduje żadnych podstaw do zastrzeżeń dotyczących sposobu



działalności Spółki. Wskazane w artykule informacje o celowym działaniu Spółki skierowanym na nierzetelną realizację zleceń Spółka kategorię uznaje za bezpodstawne.

W dniu 17 listopada 2017 r. do Spółki wpłynęło postanowienie KNF z dnia 14 listopada 2017 r. o wszczęciu z urzędu postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej na Spółkę w związku z podejrzeniem istotnego naruszenia przepisów prawa, w szczególności w obszarze świadczenia usług maklerskich na rzecz klientów Spółki oraz organizacji i funkcjonowania systemów transakcyjnych. Wskazane przez KNF naruszenia pokrywają się z nieprawidłowościami i uchybieniami wskazanymi w protokole kontroli z dnia 14 października 2016 r. W ocenie Spółki przedstawiane przez KNF zarzuty są bezpodstawne i nie znajdują potwierdzenia w stanie faktycznym.

Działając w interesie Spółki, jej pracowników i akcjonariuszy, a także kierując się dobrem klientów Zarząd podjął działania w celu obrony przed tymi zarzutami.

W przypadku uznania przez Komisję, iż Spółka w sposób nieprawidłowy wdrożyła zalecenia lub z uwagi na zidentyfikowane w ramach kontroli naruszenia lub nieprawidłowości w implementacji i stosowaniu obowiązujących przepisów oraz regulacji przez Spółkę, KNF – zgodnie z treścią ww. postanowienia z dnia 14 listopada 2017 r. – może nałożyć na Spółkę karę pieniężną w wysokości do 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W ramach wykonywania uprawnień nadzorczych w stosunku do Spółki, KNF przeprowadziła kontrolę w zakresie przestrzegania przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, m.in. obowiązków związanych z (i) prowadzeniem rejestru transakcji, (ii) monitoringiem transakcji, (iii) posiadaniem odpowiednich rozwiązań proceduralnych oraz (iv) identyfikacją klientów. Kontrola miała miejsce w dniach od 20 marca 2017 r. do 20 kwietnia 2017 r. Ze względu na zidentyfikowane przez kontrolujących uchybienia w implementacji i stosowaniu obowiązujących przepisów oraz regulacji, w dniu 19 czerwca 2017 r. KNF przekazała zalecenia pokontrolne, które wymagały od Spółki wdrożenia odpowiednich środków mających na celu usunięcie wykrytych nieprawidłowości.

Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania działalności Spółki do zaleceń pokontrolnych KNF. Nie można jednak wykluczyć, że sposób dostosowania się Spółki do danego zalecenia może zostać uznany za niezgodny z prawem lub podejściem KNF, natomiast zidentyfikowane w toku kontroli nieprawidłowości w działalności Spółki, będą mogły stanowić podstawę do m.in. wszczęcia przeciwko Spółce postępowania administracyjnych w przedmiocie nałożenia na Spółkę kar lub innych sankcji w ramach uprawnień nadzorczych KNF lub innych organów.

W ramach wykonywania uprawnień nadzorczych rumuński organ nadzoru – Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) przeprowadził w dniach 8 czerwca – 30 czerwca 2017 r. kontrolę oddziału Spółki w Rumunii. Zakres kontroli obejmował sprawdzenie zgodności prowadzonej przez oddział działalności z przepisami lokalnego prawa oraz regulacjami wewnętrznymi, w tym m.in. (i) działalność operacyjną oraz dokumentację i informacje przekazywane klientom i potencjalnym klientom, (ii) organizację i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej, (iii) rejestry transakcji i sposoby ich archiwizacji, oraz (iv) politykę i mechanizmy wewnętrzne dotyczące przeciwdziałania praniu pieniędzy.

W dniu 19 września 2017 r. Spółka otrzymała protokół kontroli wskazujący na wykryte przez kontrolujących nieprawidłowości oraz uchybienia w implementacji i stosowaniu obowiązujących w Rumunii przepisów oraz regulacji przez oddział i Spółkę, w odpowiedzi na który Spółka złożyła umotywowane zastrzeżenia zgodnie z obowiązującymi przepisami. Spółka dołożyła należytej staranności w celu wdrożenia zaleceń pokontrolnych ASF. Nie można jednak wykluczyć, że sposób dostosowania się oddziału i Spółki do danego zalecenia może zostać uznany za niezgodny z prawem lub podejściem ASF, natomiast zidentyfikowane w toku kontroli nieprawidłowości w działalności oddziału i Spółki, będą mogły stanowić podstawę do m.in. wszczęcia przeciwko oddziałowi i Spółce postępowania administracyjnych w przedmiocie nałożenia na oddział i Spółkę kar lub innych sankcji w ramach uprawnień nadzorczych ASF lub innych organów.

W dniu 20 listopada 2017 r. została wszczęta kontrola przez Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin”) w niemieckim oddziale Spółki. Kontrola dotyczy programu afiliacyjnego. Do dnia przekazania niniejszego raportu, Spółka nie otrzymała informacji od organu nadzoru na temat wyników przedmiotowej kontroli.

W dniu 26 stycznia 2018 r. wpłynęło do Spółki pismo od Narodowego Banku Czeskiego („CNB”) z informacją o rozpoczęciu kontroli w czeskim oddziale Spółki. Przedmiot kontroli obejmuje ocenę zgodności działania oddziału i Spółki z czeską ustawą o rynku kapitałowym w zakresie (i) świadczenia usług inwestycyjnych z należyłą zawodową starannością, (ii) zasad postępowania firmy inwestycyjnej w kontaktach z klientami, a także (iii) codziennego raportowania transakcji klientów do organu nadzoru.

W dniu 15 czerwca 2018 r. Spółka otrzymała protokół kontroli wskazujący na wykryte przez kontrolujących nieprawidłowości oraz uchybienia w implementacji i stosowaniu obowiązujących w Czechach przepisów oraz regulacji przez oddział i Spółkę, w odpowiedzi na który Spółka złożyła w dniu 11 lipca 2018 r. umotywowane zastrzeżenia zgodnie z obowiązującymi przepisami. Spółka dołożyła należytej staranności w celu wdrożenia zaleceń pokontrolnych CNB. Nie można jednak wykluczyć, że sposób dostosowania się oddziału i Spółki do danego zalecenia może zostać uznany za niezgodny z prawem lub podejściem



CNB, natomiast zidentyfikowane w toku kontroli nieprawidłowości w działalności oddziału i Spółki, będą mogły stanowić podstawę do m.in. wszczęcia przeciwko oddziałowi i Spółce postępowań administracyjnych w przedmiocie nałożenia na oddział i Spółkę kar lub innych sankcji w ramach uprawnień nadzorczych CNB lub innych organów.

Na dzień przekazania raportu Spółka jest w trakcie uzyskiwania zezwolenia KNF na korzystanie ze współczynnika delta obliczonego na podstawie własnego modelu wyceny opcji. Na wniosek Spółki KNF wydała w dniu 27 września 2017 r. postanowienie o zawieszeniu postępowania o uzyskanie zezwolenia na korzystanie ze współczynnika delta obliczonego na podstawie własnego modelu wyceny opcji. Na początku stycznia 2018 r. Spółka zwróciła się do Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego o interpretację przepisów Rozporządzenia CRR, dotyczących stosowania modelu wyceny opcji do instrumentów finansowych jakimi są opcje binarne.

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

### Otoczenie regulacyjne

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

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

### Implementacja tzw. Pakietu MiFIDII/MIFIR do krajowego porządku prawnego poprzez wprowadzenie ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw oraz nowych rozporządzeń do tej ustawy

Dyrektywa MiFID II oraz Rozporządzenie MiFIR („Pakiet MiFID II/MiFIR”) weszły w życie w dniu 3 stycznia 2018 r. Transpozycja Dyrektywy MiFID II do prawa krajowego nastąpiła poprzez wprowadzenie zmian do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zmieniona ustawa weszła w życie w dniu 21 kwietnia 2018 r., przy czym zastrzeżono dłuższe vacatio legis dla jej niektórych przepisów. Głównym celem regulacji jest zwiększenie bezpieczeństwa uczestników rynku finansowego i zapewnienie konkurencyjnych warunków działania firm inwestycyjnych. Punktem wyjściowym dla objęcia klientów firm inwestycyjnych większą ochroną jest zobowiązanie podmiotów świadczących im usługi, aby działały w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami ich klientów. Ustawodawca wyróżnił dwa etapy: (i) poprzedzający oraz (ii) towarzyszący i następujący po świadczeniu usług maklerskich i dla każdego z nich wskazał odrębne obowiązki względem klientów firm inwestycyjnych. Profesjonalizm i rzetelność firm inwestycyjnych zostały wzmocnione poprzez nowe zasady komunikacji z klientami i wprowadzenie systemu rejestrowania rozmów telefonicznych lub korespondencji elektronicznej z nimi. Zobligowano firmy inwestycyjne, aby w trakcie świadczenia usług dostarczały inwestorom regularnych sprawozdań związanych z wykonywaniem umowy o świadczenie usług maklerskich. Novum, także zapewniającym większą transparentność rynku dla jego uczestników, jest również dopuszczenie nowej kategorii systemu obrotu w postaci zorganizowanej platformy obrotu (OTF). Niedyskryminacyjne zasady dostępu do OTF przysłużyć mają się konkurencyjności na rynku. Pojawiły się także odrębne normy dedykowane nowemu rodzajowi systemu obrotu instrumentami finansowymi, alternatywnemu systemowi obrotu małych i średnich przedsiębiorców. Regulacja zmierza do zwiększenia przejrzystości sprzedaży związanej przez podmioty świadczące detaliczne usługi m.in. w sferze opłat związanych z tego rodzaju sprzedażą. Mocą ustawy zredukowano również zbędne koszty, którymi mógłby być obciążany klient. Pobieranie wynagrodzeń, prowizji lub jakiegokolwiek korzyści od osób trzecich przez firmy świadczące niezależne usługi doradztwa inwestycyjnego oraz usługi zarządzania portfelem podlegają odtąd znaczącym restrykcjom. Dzięki zmianom klient, który korzysta z usług doradztwa inwestycyjnego ma mieć jasność, czy jest ono niezależne i ma być zaznajamiany z jego kosztami i podstawami. W skutek nowelizacji uregulowano outsourcing procesów, usług lub działalności firmy inwestycyjnej, a podmioty,



które zajmują się techniką handlu algorytmicznego objęto szczególną kontrolą. Ustawa określa również nowe uprawnienia dla nadzorców oraz sposób obrotu lokatami strukturyzowanymi określonej kategorii.

W ślad za zmianą ustawy o obrocie instrumentami finansowymi weszło w życie nowe rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (dalej „Rozporządzenie RTW”). Układ i treść nowego Rozporządzenia RTW oparto na dotychczasowym rozporządzeniu, przy czym Ministerstwo Finansów poszerzyło część poświęconą definicjom i wzbogaciło Rozporządzenie RTW o dodatkowe oddziały. Z perspektywy podmiotów finansowych kluczowe znaczenie ma określenie warunków przekazywania klientom regularnego sprawozdania związanego z wykonywaniem umowy o świadczenie usług maklerskich: treści, sposobu oraz terminów na jego przekazywanie. Rozstrzygnięto również według jakich zasad otrzymywane lub wypłacane mogą być zachęty. Z przepisów wynika m.in. zakaz przyjęcia lub przekazania zachęt, jeśli firma inwestycyjna świadczyłaby usługi maklerskie w sposób nierzetelny, nieprofesjonalny, niezgodny z zasadami uczciwego obrotu lub nieuwzględniający należyte interesów klientów lub potencjalnych klientów. Z powyższym zakazem koresponduje powinność ujawniania danych dotyczących świadczeń tym osobom oraz gromadzenia i przechowywania dokumentacji potwierdzającej, że celem wszelkich świadczeń jest podniesienie jakości usług. Rozporządzenie RTW przedstawia sytuacje, kiedy takie świadczenie uznaje się za podnoszące jakość usług. Przepisy wzbogacono o katalog form świadczeń uznawanych za drobne świadczenia pieniężne. W stosunku do poprzedniego rozporządzenia dokonano modyfikacji przepisów o zasadach zaliczania klientów do kategorii klientów detalicznych albo profesjonalnych. Pojawiły się też przepisy odnoszące się do praktyk związanych ze sprzedażą krzyżową. Ponadto, Rozporządzenie RTW określa tryb i warunki postępowania firm inwestycyjnych rekomendujących, oferujących albo w inny sposób umożliwiających nabycie lub objęcie instrumentu finansowego. Akt zawiera dodatkowe uwarunkowanie działalności firm inwestycyjnych należących do: wystawców, emitentów instrumentów finansowych lub podmiotów udzielających porad w przedmiocie emitowania lub wystawiania instrumentów. Reasumując, Rozporządzenie RTW poszerza mechanizmy zabezpieczenia klientów i ogranicza możliwości otrzymywania zachęt przez firmy inwestycyjne. Nowe przepisy obowiązują od 23 czerwca 2018 r., przy czym dano firmom inwestycyjnym czas na dostosowanie prowadzonej działalności do przepisów Rozporządzenia RTW do dnia 21 października 2018 r.

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

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

W dniu 12 lipca 2017 r. opublikowany został projekt ustawy z dnia 10 lipca 2017 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw. W dniu 13 grudnia 2017 r. został przedstawiony kolejny projekt ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw. Projekt ten obecnie jest na etapie opiniowania. Do najważniejszych założeń wprowadzonych przez projekt można zaliczyć między innymi: (i) podniesienie wymogów dotyczących depozytów zabezpieczających dla rezydentów polskich w odniesieniu do transakcji na rynku finansowych instrumentów pochodnych z 1% do 2%, a co za tym idzie, zmniejszenie dźwigni finansowej do 1:50 dla klientów detalicznych. Natomiast w przypadku klientów detalicznych, którzy w terminie 24 miesięcy poprzedzających złożenie zlecenia zawarli co najmniej 40 transakcji oraz na ich żądanie, możliwe będzie stosowanie dźwigni finansowej do 1:100, (ii) nadanie uprawnień KNF do



prowadzenia rejestru domen internetowych oraz blokowania domen internetowych firm inwestycyjnych, wykorzystywanych do świadczenia usług finansowych niezgodnie z wymogami regulacyjnymi, oraz (iii) zaostreżenie odpowiedzialności karnej za nieuprawnione prowadzenie działalności w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w przypadku, gdy następstwem czynu zabronionego jest niekorzystne rozporządzenie mieniem przez poszkodowanego.

Nie jest znany ostateczny kształt ustawy, niemniej wejście w życie ograniczenia dźwigni w projektowanym kształcie spowoduje najpewniej wzrost kosztów transakcyjnych dla klientów Spółki z Polski. Rezultatem nowelizacji może być obniżenie zdolności i zainteresowania obrotem instrumentami oferowanymi przez Spółkę, w szczególności gdy klienci będą mieli dostęp do oferty zagranicznych firm inwestycyjnych nie stosujących się do polskich przepisów, co z kolei może mieć negatywny wpływ na wolumen obrotu instrumentami oferowanymi przez Spółkę w Polsce, a przez to na działalność, sytuację finansową i wyniki Spółki.

### **Zmiany w zakresie ochrony danych osobowych – ustawa o ochronie danych osobowych oraz projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem stosowania tzw. Rozporządzenia RODO**

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

Efektem prac nad implementacją powyższych przepisów do polskiego porządku prawnego jest wejście w życie ustawy o ochronie danych osobowych z dniem 25 maja 2018 roku. Ustawa przewiduje m.in. (i) ustanowienie nowego organu właściwego w sprawie ochrony danych osobowych – Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych, (ii) tryb notyfikacji inspektorów ochrony danych osobowych, (iii) zasady certyfikacji oraz tryb postępowania w tych sprawach, (iv) tryb postępowania w sprawach naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych, oraz (v) kwestie odpowiedzialności cywilnej za naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych.

Trwają prace nad ustawą o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem stosowania Rozporządzenia RODO. Projekt Ministerstwa Cyfryzacji z 23 maja 2018 r. zawiera przepisy dostosowujące niektóre ustawy do wymagań Rozporządzenia RODO w obszarach takich jak: sektor ubezpieczeniowy, wymiar sprawiedliwości, sektor kultury, zdrowia, statystyka publiczna czy zasady przetwarzania danych osobowych pracowników przez pracodawców. Istotnym elementem projektu dla podmiotów rynku finansowego jest wprowadzenie zmiany do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w zakresie przetwarzania danych osobowych osób fizycznych. Projektowana regulacja przeszła etap konsultacji publicznych i na datę przygotowania niniejszego raportu trwają nad nią prace w Komisji Prawniczej.

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

### **Wytyczne dotyczące świadczenia usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych**

W dniu 24 maja 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) przyjęła i wydała wytyczne dotyczące świadczenia usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych („Wytyczne KNF”). Treść Wytycznych KNF dostępna jest na stronie internetowej KNF. Wytyczne KNF dotyczą wielu aspektów oferowania usług na rynku OTC m.in. takich jak rola rady nadzorczej oraz zarządu w procesie oferowania usług, promocja usług, pozyskiwanie klientów, korzystanie z usług podmiotów trzecich w procesie pozyskiwania klientów, udostępnianie klientom informacji na temat charakterystyki oraz ryzyka związanego z inwestowaniem na rynku OTC, sposób przeprowadzania testu adekwatności usługi do indywidualnej wiedzy i doświadczenia klienta, istota depozytu zabezpieczającego, dźwigni finansowej oraz mechanizmu stop-out oraz ich działania w praktyce, czas realizacji zleceń klientów, informacja dla klientów o statystykach zyskowności na rynku OTC, terminologia stosowana w umowach z klientami, koszty transakcyjne oraz proces anulowania i korygowania transakcji.

Spółka dołożyła należytej staranności aby dostosować się do Wytycznych KNF. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Grupę w sposób niezgodny z podejściem KNF, co może się wiązać z zastosowaniem



wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę dalszych istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

### **Wytyczne KNF dotyczące zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w firmach inwestycyjnych**

Wytyczne mają na celu wskazanie firmom inwestycyjnym oczekiwań nadzorczych dotyczących ostrożnego i stabilnego zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, w szczególności ryzykiem związanym z tymi obszarami. Zgodnie ze stanowiskiem KNF Wytyczne powinny być stosowane według zasady *comply or explain* w odniesieniu do sposobu realizacji poszczególnych wytycznych z zachowaniem podejścia ostrożnościowego, akceptowalnego poziomu ryzyka i konieczności przestrzegania przepisów prawa.

Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania się do Wytycznych KNF. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z wytycznymi lub oczekiwaniami KNF co do sposobu ich wdrożenia, 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.

### **Dokument zawierający kluczowe informacje o produkcie finansowym (tzw. „KID” – Key Information Document)**

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych („PRIIP”) początkowo miało wejść w życie w dniu 31 grudnia 2016 roku, jednak finalnie weszło w życie w dniu 1 stycznia 2018 r. Rozporządzenie PRIIP nakłada na określone instytucje finansowe obowiązek sporządzenia dla danego produktu finansowego dokumentu zawierającego kluczowe informacje (tzw. „KID” – Key Information Document) oraz określa sposób jego udostępniania inwestorom indywidualnym. Dokument KID będzie musiał zostać sporządzony dla każdego produktu zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowego produktu inwestycyjnego. Do takich produktów zaliczają się także instrumenty pochodne takie jak opcje czy kontrakty na różnice kursowe (CFD). Rozporządzenie PRIIP szczegółowo precyzuje części KID, jakie muszą się obowiązkowo w nim znaleźć, oraz ich kolejność, tj.: (i) nazwę produktu (ii) dane identyfikujące jego twórcę, (iii) informacje dotyczące organu nadzoru nad twórcą, (iv) odpowiednie ostrzeżenie, jeżeli produkt jest skomplikowany, (v) główne cechy produktu, (vi) opis profilu ryzyka i zysku, (vii) koszty związane z inwestycją, (viii) określić czas posiadania produktu, (ix) informacje o sposobie składania reklamacji, (x) oraz inne istotne informacje. W przypadku naruszenia obowiązków wynikających z Rozporządzenia PRIIP organ nadzoru może nałożyć następujące sankcje i środki administracyjne: (i) zakaz wprowadzenia danego produktu na rynek, (ii) nakaz zawieszenia wprowadzenia produktu na rynek, (iii) umieszczenie osoby odpowiedzialnej za naruszenie na liście ostrzeżeń publicznych, wskazując charakter naruszenia, (iv) zakaz udostępniania KID niespełniającego wymogów oraz nakaz publikacji nowej wersji, (v) w przypadku osób prawnych, kary administracyjnej do kwoty 5 000 000 EUR, lub w państwach członkowskich, których walutą nie jest euro równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 30 grudnia 2014 r., lub do 3% całkowitego rocznego obrotu tej jednostki prawnej zgodnie z najnowszym dostępnym sprawozdaniem finansowym, lub do wysokości równej dwukrotności kwoty korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, w przypadku gdy możliwe jest ich ustalenie, (vi) w przypadku osób fizycznych, kary administracyjnej do kwoty 700 000 EUR, lub w państwach członkowskich, których walutą nie jest euro równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 30 grudnia 2014 r., lub do wysokości równej dwukrotności kwoty korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, w przypadku gdy możliwe jest ich ustalenie. Rozporządzenie obowiązuje bezpośrednio we wszystkich państwach członkowskich. Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania się do obowiązków wynikających z Rozporządzenia PRIIP. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Grupę w sposób niezgodny z Rozporządzeniem PRIIP, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę dalszych istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

### **Zapobieganie wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu – tzw. IV Dyrektywa AML**

W krajach Unii Europejskiej trwają prace nad dostosowaniem krajowych porządków prawnych do Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 z 20 maja 2015 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, zmieniająca rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 i uchylającą dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/60/WE oraz dyrektywę Komisji 2006/70/WE („Dyrektywa”). Najważniejsze zmiany wynikające z nowych przepisów to m.in.: (i) podkreślenie znaczenia kompleksowego podejścia do analizy ryzyka prania pieniędzy i finansowania terroryzmu, zarówno na poziomie ponadnarodowym, krajowym jak



i instytucjonalnym, (ii) doprecyzowanie metody identyfikacji beneficjentów rzeczywistych, (iii) rozszerzenie definicji osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne tzw. PEP o osoby krajowe, (iv) objęcie zakresem obowiązywania nowych przepisów podmioty przyjmujące płatności w gotówce powyżej 10 tys. EUR, zamiast jak dotychczas na poziomie 15 tys. EUR.

Polski ustawodawca nie dokonał transpozycji przepisów Dyrektywy w wymaganym terminie, który upłynął z dniem 26 czerwca 2017 r. W dniu 28 marca 2018 r. Prezydent podpisał ustawę o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu implementującą postanowienia Dyrektywy. Zmiany w nowej ustawie obejmują m.in. (i) wprowadzenie nowej kategorii instytucji, które mają stosować ustawę przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, w tym na podmioty prowadzące działalność gospodarczą polegającą na świadczeniu usług w zakresie wymiany pomiędzy walutami wirtualnymi i środkami płatniczymi oraz wymiany pomiędzy walutami wirtualnymi, (ii) zmianę definicji beneficjenta rzeczywistego oraz osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, (iii) konieczność wprowadzenia procedury dotyczącej identyfikacji i oceny ryzyka związanego z praniem pieniędzy i finansowaniem terroryzmu w związku z prowadzoną działalnością, (iv) obowiązek posiadania jednolitej procedury przeciwdziałania praniu pieniędzy dla całej grupy kapitałowej, (v) skrócenie terminu na raportowanie do GIIF transakcji do 7 dni od dnia przeprowadzenia takiej transakcji, (vi) obniżenie limitu transakcji dokonywanych w gotówce do 10 000 EUR, (vii) podwyższenie kar za naruszenia przepisów ustawy do równowartości kwoty 5 000 000 EUR lub w wysokości do 10% obrotu wykazanego w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy. Ustawa weszła w życie w dniu 13 lipca 2018 r.

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

#### **Działania Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”)**

Grupa jest świadkiem ciągłych zmian regulacyjnych w branży na szczeblu także międzynarodowym, które w perspektywie czasu mogą zmienić jej oblicze. Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) opublikował 29 czerwca 2017 r. oświadczenie dotyczące możliwej interwencji produktowej dotyczącej kontraktów różnic kursowych CFD, opcji binarnych oraz innych spekulacyjnych produktów finansowych, która miałaby nastąpić na podstawie rozporządzenia w sprawie rynków instrumentów finansowych MIFIR.

W dniu 5 lutego 2018 r. ESMA opublikowała wytyczne dotyczące wymogów w zakresie zarządzania produktami zgodnie z MiFID II. W dokumencie omówione zostały obowiązki dotyczące zgodności z przepisami i sprawozdawczości – przedstawione zostały: (i) wytyczne dla producentów, obejmujące między innymi konieczność określenia przez producenta potencjalnego rynku docelowego oraz związek pomiędzy strategią dystrybucji producenta a jego definicją rynku docelowego; (ii) wytyczne dla dystrybutorów, w których określono między innymi związek pomiędzy wymogami w zakresie zarządzania produktami, a oceną odpowiedności lub adekwatności, jak również strategię dystrybucji oraz (iii) wytyczne dotyczące kwestii mających zastosowanie do producentów i dystrybutorów, w których znalazły się między innymi zasady dotyczące określania negatywnego rynku docelowego i sprzedaży poza pozytywnym rynkiem docelowym oraz zastosowania wymogów rynku docelowego do firm działających na rynkach hurtowych.

Ponadto, w dniu 27 marca 2018 r. ESMA uzgodniła środki dotyczące oferowania CFD i opcji binarnych inwestorom detalicznym w UE. W zakresie kontraktów CFD uzgodnione środki obejmują: (i) ograniczenie dźwigni finansowej przy otwarciu pozycji przez klienta detalicznego pomiędzy 30:1 a 2:1, co podlega zmianie zgodnie ze zmiennością instrumentu bazowego, w tym 30:1 w przypadku głównych par walut, 20:1 w przypadku par walut innych niż główne, złota i głównych indeksów; 10:1 w przypadku towarów innych niż złoto i indeksów giełdowych innych niż główne, 5:1 w przypadku indywidualnych akcji i innych wartości referencyjnych, 2:1 w przypadku kryptowalut; (ii) zasadę depozytu zabezpieczającego uzasadniającego zamknięcie dla każdego rachunku; (iii) ochronę przed ujemnym saldem dla każdego rachunku; (iv) ograniczenie w zakresie zachęt oferowanych przy transakcjach CFD; (v) standardowe ostrzeżenie o ryzyku. W zakresie opcji binarnych zakazano wprowadzania do obrotu, dystrybucji lub sprzedaży tych instrumentów inwestorom detalicznym. Podjęte 22 maja 2018 r. na mocy art. 40 rozporządzenia (UE) 600/215 w sprawie rynków instrumentów finansowych przez ESMA decyzje w zakresie interwencji produktowej zostały ostatecznie opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej. Tymczasowy zakaz obrotu, dystrybucji lub sprzedaży opcji binarnych w odniesieniu do klientów detalicznych obowiązuje od 2 lipca 2018 r. i umotywowany jest istotnymi obawami związanymi z ochroną inwestorów ze względu na złożoność produktu i ujemną oczekiwaną stopę zwrotu. W stosunku do CFD tymczasowe ww. ograniczenia obejmujące obrót, dystrybucję oraz sprzedaż zaczęły obowiązywać 1 sierpnia 2018 r.

Środki, które należy zaimplementować na mocy decyzji ESMA mają żywotny wpływ na sposób oferowania i promocji produktów finansowych Grupy, stąd z zachowaniem należytej staranności przeprowadzono zmiany organizacyjne w celu dostosowania się do nowych wymogów dotyczących prowadzenia działalności. Nie da się wykluczyć, że sposób interpretacji zakazu i ograniczeń ESMA przez organy regulacyjne mogą różnić się z rozwiązaniami zaadaptowanymi przez Grupę, co



wiąże się z ryzykiem zastosowania działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych. Ponadto, nie można wykluczyć, że implementacja decyzji ESMA może w sposób istotny negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę.

## Francja

We Francji zakończono prace nad wprowadzeniem ograniczeń dotyczących promowania usług w zakresie m.in. instrumentów pochodnych na rynku OTC. Ustawa uchwalona przez francuski parlament w dniu 8 listopada 2016 r. weszła w życie dnia 11 grudnia 2016 r. W efekcie wprowadzenia w życie ustawy francuski organ nadzoru – AMF dostosował własne regulacje mające zastosowanie do firm inwestycyjnych świadczących swoje usługi na terytorium Francji. Ograniczenia są jednym z założeń uwzględnionych w kodeksie monetarnym i finansowym. Ustawa wprowadza m.in. zakaz przesyłania, w sposób pośredni oraz bezpośredni, za pomocą elektronicznych środków przekazu materiałów promocyjnych, dotyczących usług finansowych do klientów niebędących klientami profesjonalnymi oraz klientów potencjalnych. Zakaz dotyczy usług, co do których klient nie jest w stanie oszacować swojej maksymalnej ekspozycji na ryzyko w momencie zawierania transakcji, co do których ryzyko strat finansowych może przekroczyć wartość depozytu początkowego lub których potencjalne ryzyko nie jest łatwo dostrzegalne ze względu na możliwość uzyskania potencjalnych korzyści.

Spółka dołożyła należytej staranności aby dostosować się do zmienionych przepisów. Nie da się jednak wykluczyć, że rozwiązania zastosowane przez Spółkę w celu implementacji powyższych wymogów mogą zostać zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z ustawą, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

## Turcja

Dnia 10 lutego 2017 r. opublikowano w Dzienniku Urzędowym Komunikat o Zmianach w Komunikacie nr III-37.1 o zasadach dotyczących świadczenia usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych. Najważniejsze założenia obejmują obniżenie wysokości wykorzystywanej dźwigni do 1:10 oraz wprowadzenie minimalnej wartości depozytu w wysokości 50 tys. lirów. Zmiany, o których mowa powyżej, weszły w życie ze skutkiem natychmiastowym dla wszystkich klientów oraz pozycji otwartych od 10 lutego 2017 r., a w odniesieniu do pozycji otwartych przed tym dniem został wyznaczony termin 45 dni na dostosowanie obecnego stanu do nowych regulacji. Dlatego w dniu 18 maja 2017 r. Spółka podjęła decyzję o wycofaniu się z działalności na rynku tureckim, która jednak została wstrzymana w dniu 30 listopada 2017 r. przez Zarząd Spółki do końca pierwszego półrocza 2018 r., z uwagi na możliwość złagodzenia przez turecki organ regulacyjny CMB zmian w regulacjach dotyczących działalności usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych.

Po przeanalizowaniu sytuacji spółki zależnej oraz wobec braku zakładanego złagodzenia ograniczeń wprowadzonych przez Capital Markets Board of Turkey, w dniu 19 kwietnia 2018 r. Zarząd podjął decyzję o wznowieniu działań mających na celu wygaszenie działalności na rynku tureckim i likwidacji spółki zależnej.

## Niemcy

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

Spółka dołożyła należytej staranności, aby dostosować się do powyższych decyzji. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z podejściem BaFin, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

## Wielka Brytania

Dnia 6 grudnia 2016 r. brytyjski organ nadzoru – FCA przekazał do konsultacji dokument ws. udoskonalenia zasad prowadzenia działalności przez firmy oferujące klientom detalicznym produkty typu CFD (ang. Enhancing conduct of business rules for firms providing contract for difference products to retail clients). Główne założenia zmian prawnych to m.in. ograniczenie oferowanej dźwigni finansowej w zależności od doświadczenia klienta w zakresie inwestowania w instrumenty pochodne. Zgodnie z proponowanymi założeniami dla doświadczonych klientów detalicznych, tj. tych, którzy wykonali co najmniej 40 transakcji



w nieprzerwanym okresie 12 miesięcy w ciągu ostatnich 3 lat lub co najmniej 10 transakcji na kwartał w czterech kwartałach w ciągu ostatnich 3 lat, maksymalny poziom dźwigni finansowej wyniesie 1:50. Natomiast dla pozostałych klientów poziom dźwigni finansowej został ustalony na maksymalnym poziomie 1:25. Dalsze propozycje wskazane w dokumencie zakładają uniemożliwienie oferowania bonusów lub rabatów uzależnionych od otwarcia rachunku lub wpłaty depozytu przez klienta. Dokument zakłada jednocześnie wprowadzenie obowiązku publikacji standaryzowanych informacji o ryzyku inwestowania w instrumenty pochodne oraz informacji o procentowym udziale rachunków, na których odnotowano stratę lub zysk w poprzedzającym kwartale oraz w okresie poprzedzających 12 miesięcy. FCA zawiesiło prace nad dokumentem do czasu przeprowadzenia konsultacji w ramach Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”) dotyczących tzw. interwencji produktowej w rozumieniu art. 40 Rozporządzenia MiFIR, a po ich zakończeniu zdecydowano o niewznawianiu tych prac.

Po wydaniu decyzji przez ESMA o wprowadzeniu tymczasowego zakazu dystrybucji opcji binarnych i ograniczeń w dystrybucji CFD w stosunku do klientów detalicznych, FCA ogłosiło terminową implementację na rynku brytyjskim ww. środków podjętych w trybie interwencji produktowej. Na ten moment nie oczekuje się innych zmian FCA powiązanych z interwencją produktową ESMA.

## Hiszpania

W dniu 17 marca 2017 r. hiszpański organ nadzoru (Comisión Nacional del Mercado de Valores – CNMV) zobowiązał instytucje finansowe posiadające w swojej ofercie instrumenty finansowe typu CFD oraz opcje binarne wykorzystujące dźwignię większą niż 1:10, do zamieszczenia stosownych informacji i ostrzeżeń oraz do zastosowania mechanizmów wymuszających na kliencie zapoznanie się z nimi i zaakceptowanie ryzyka związanego z tymi produktami, m.in. w trakcie procesu zawierania umowy o świadczenie usług maklerskich, przed samym rozpoczęciem jak i w trakcie korzystania przez klientów z tych usług. Wymagane przez CNMV ostrzeżenia wymuszają na klientach instytucji finansowych zapoznanie się z ryzykiem związanym z oferowanymi produktami oraz w przypadku chęci korzystania z nich wyraźnego zaakceptowania tego ryzyka. Powyższe regulacje mają na celu ochronę inwestorów indywidualnych.

Spółka dołożyła należytej staranności, aby dostosować się do powyższych wymagań. Nie da się jednak wykluczyć, że środki zastosowane przez Spółkę w celu implementacji powyższych wymogów mogą zostać zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z podejściem CNMV, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

## Rumunia

Dnia 26 czerwca 2018 r. w Dzienniku Urzędowym Rumunii opublikowano nowelizację ustawy o rynkach kapitałowych nr 24/2017. Główne założenia nowelizacji przewidują zakaz dystrybucji opcji binarnych dla klientów detalicznych oraz obostrzenia w zakresie dystrybucji instrumentów pochodnych typu CFD na terenie Rumunii. Ustawa weszła w życie w połowie lipca 2018 r., jednakże obecnie trwają prace nad ostatecznymi kolejnymi zmianami ustawy w celu dostosowania przepisów do decyzji podjętych 22 maja 2018 r. przez ESMA.

## Podatek od transakcji finansowych (ang. financial transaction tax)

Na datę przekazania niniejszego raportu jedynymi jurysdykcjami, gdzie Grupa prowadzi działalność, w których obowiązywał podatek od transakcji finansowych, były Włochy (podatek obowiązuje od 1 września 2013 r.) i Francja (podatek obowiązuje od 1 sierpnia 2012 r.).

Niezależnie od powyższego trwają prace nad ogólnoeuropejską regulacją mającą na celu wprowadzenie podatku od transakcji finansowych z którego część wpływów byłaby przekazana bezpośrednio do budżetu UE. Pierwotna propozycja wprowadzenia tego podatku przewidywała, że jego minimalne stawki będą wynosić 0,1% od obrotu udziałami (akcjami) i obligacjami oraz 0,01% od transakcji na instrumentach pochodnych. Dnia 8 grudnia 2015 r. opublikowany został roboczy projekt podsumowania posiedzenia Rady do Spraw Gospodarczych i Finansowych, przedstawiający podstawowe założenia przyszłego podatku od transakcji finansowych odnośnie: (i) akcji oraz (ii) instrumentów pochodnych. Zgodnie z tym dokumentem, podatek powinien obejmować wszystkie transakcje dotyczące akcji, przy czym doprecyzowanie jego zakresu terytorialnego pozostawione zostało inicjatywie ustawodawczej Komisji Europejskiej. Dokument przewiduje objęcie obowiązkiem podatkowym również transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w zakresie działalności market making. Na datę przekazania niniejszego raportu nie ma oficjalnej informacji co do ewentualnego terminu nałożenia takiego podatku.



## 5.5 Czynniki ryzyka i zagrożenia

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, Grupa identyfikuje poniżej wyszczególnione ryzyka związane z działalnością Grupy oraz z otoczeniem regulacyjnym.

Ryzyka związane z działalnością Grupy:

- przychody i rentowność Grupy uzależnione są od wolumenu obrotów oraz zmienności na rynkach finansowych i towarowych, na które wpływ wywierają czynniki będące poza kontrolą Grupy;
- czynniki ekonomiczne, polityczne i rynkowe będące poza kontrolą Grupy mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność i rentowność Grupy;
- działalność Grupy oparta na modelu market making może spowodować poniesienie przez Grupę znaczących strat finansowych;
- polityka i procedury zarządzania ryzykiem stosowane przez Grupę mogą się okazać nieskuteczne;
- Grupa jest narażona na ryzyko zakłócenia lub uszkodzenia infrastruktury niezbędnej do prowadzenia działalności przez Grupę;
- działalność Grupy jest uzależniona w znacznym stopniu od zdolności Grupy do zachowania jej reputacji oraz od powszechnego postrzegania rynku FX/CFD;
- Spółka może nie wypłacać dywidendy w przyszłości lub wypłacać ją w wysokości niższej niż określona w polityce dywidendy Grupy;
- Grupa może nie zrealizować swojej strategii;
- realizacja przez Grupę strategii w zakresie rozwoju działalności w Ameryce Łacińskiej związana jest z różnymi ryzykami charakterystycznymi dla Ameryki Łacińskiej;
- Grupa może mieć trudności z pozyskaniem nowych klientów detalicznych oraz utrzymaniem bazy aktywnych klientów detalicznych;
- Grupa może nie być w stanie zarządzać w sposób efektywny swoim rozwojem;
- Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe kontrahenta;
- Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe klienta;
- Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności;
- Grupa narażona jest na utratę dostępu do płynności rynkowej;
- obniżenie stóp procentowych może niekorzystnie wpłynąć na przychody Grupy;
- działalność Grupy w niektórych regionach jest narażona na zwiększone ryzyko niestabilności politycznej oraz ryzyka typowe dla rynków rozwijających się;
- Grupa prowadzi działalność na rynkach charakteryzujących się wysoką konkurencyjnością;
- Grupa może nie być w stanie zachować konkurencyjności pod względem oferowanych rozwiązań technologicznych i reagować na dynamicznie zmieniające się potrzeby klientów;
- Grupa może nie być w stanie skutecznie ochronić lub zapewnić sobie dalszego korzystania z praw własności intelektualnej na obecnym poziomie;
- rozwój portfela produktów i usług Grupy oraz poszerzenie działalności Grupy o nowe segmenty może się wiązać z podwyższonym ryzykiem;
- zatrudnienie lub utrzymanie przez Grupę wykwalifikowanego personelu może się okazać niemożliwe;
- ryzyka związane ze strukturą kosztową Grupy;
- ochrona ubezpieczeniowa Grupy dotycząca jej działalności może być niewystarczająca lub niedostępna;
- w zakresie swojej działalności Grupa polega w istotnym zakresie na podmiotach trzecich;
- Grupa może nie być w stanie zapobiegać potencjalnym konfliktom pomiędzy jej interesami związanymi z prowadzoną działalnością a interesami jej klientów;
- pozostałe czynniki pozostające poza kontrolą Grupy mogą mieć, niekorzystny wpływ na jej działalność operacyjną.

Ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym:

- Grupa prowadzi działalność w ściśle regulowanym otoczeniu i przestrzeganie przez nią szybko zmieniających się przepisów i wymogów regulacyjnych może być niemożliwe. Dodatkowe informacje nt. otoczenia regulacyjnego Grupy zostały zaprezentowane w sekcji 5.4.;
- Grupa jest zobowiązana do dostosowania swojej działalności do nowych Wytocznych KNF, co może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę istotnych nakładów finansowych i wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych oraz negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Grupy;
- Grupa jest zobowiązana do dostosowania swojej działalności do nowych Wytocznych ESMA, co może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę istotnych nakładów finansowych i wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych oraz negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Grupy;



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

## 5.6 Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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



Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza procedury dotyczące procesów szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania oraz planowania kapitałowego.

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w systemie zarządzania ryzykiem.

## 6. Oświadczenia Zarządu

### Oświadczenie Zarządu X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy 2018 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy, odpowiednio Grupy oraz Spółki. Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, odpowiednio Grupy oraz Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### Oświadczenie Zarządu X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy 2018 rok, tj. Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k., z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tych sprawozdań spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Warszawa, 22 sierpnia 2018 roku

---

Omar Arnaout  
Prezes Zarządu

---

Paweł Szejko  
Członek Zarządu

---

Filip Kaczmarzyk  
Członek Zarządu

---

Jakub Kubacki  
Członek Zarządu

**WWW.XTB.PL**

