GRUPA KAPITAŁOWA

**X-Trade Brokers DM S.A.**

# RAPORT ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU

# SPIS TREŚCI


**WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE 3**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 5**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ... 6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ... 7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ... 8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ... 11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ... 12

1. Dane jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej ... 12
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego ... 14
3. Przyjęte zasady rachunkowości ... 18
4. Informacje o istotnych szacunkach i wycenach ... 18
5. Sezonowość działalności ... 18
6. Przychody z działalności operacyjnej ... 19
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze ... 20
8. Marketing ... 20
9. Pozostałe usługi obce ... 21
10. Koszty prowizji ... 21
11. Przychody i koszty finansowe ... 21
12. Informacje dotyczące segmentów działalności ... 22
13. Środki pieniężne ... 29
14. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu ... 29
15. Pożyczki udzielone i pozostałe należności ... 29
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 ... 40
24. Zysk na akcję ... 40
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) ... 47
30. Pozycje dotyczące systemu rekompensat ... 48
31. Zarządzanie kapitałem ... 48
32. Zarządzanie ryzykiem ... 50

**INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO 66**

1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej ... 67
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej ... 67
3. Organy Spółki ... 74
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie ... 75
5. Pozostałe informacje ... 76

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 87**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ... 88
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ... 89
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ... 90
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ... 93

xtb
online trading

# WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

# WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

| | W TYS. PLN 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE | | W TYS. EUR 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 | 30.09.2015 | 30.09.2016 | 30.09.2015 |
| **Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:** | | | | |
| Przychody z działalności operacyjnej | 156 617 | 225 188 | 35 849 | 54 151 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 27 045 | 125 551 | 6 190 | 30 191 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 30 312 | 127 682 | 6 938 | 30 704 |
| Zysk netto | 27 285 | 102 531 | 6 245 | 24 656 |
| Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję) | 0,23 | 0,87 | 0,05 | 0,21 |
| **Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:** | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 989 | 87 649 | 1 371 | 21 077 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 129) | (866) | (258) | (208) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (91 657) | (78 137) | (20 980) | (18 790) |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (86 797) | 8 646 | (19 867) | 2 079 |

| | W TYS. PLN | | W TYS. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 30.09.2016 | 31.12.2015 |
| **Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:** | | | | |
| Aktywa razem | 693 644 | 727 119 | 160 864 | 170 625 |
| Zobowiązania razem | 386 887 | 353 070 | 89 723 | 82 851 |
| Kapitał podstawowy | 5 869 | 5 869 | 1 361 | 1 377 |
| Kapitał własny | 306 757 | 374 049 | 71 140 | 87 774 |
| 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) | 2,61 | 3,18 | 0,61 | 0,75 |

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: 4,3688;
  - za okres porównawczy: 4,1585;

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
  - za okres bieżący: 4,3120;
  - za okres porównawczy: 4,2615.

xtb
online trading

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

| (W TYS. ZŁ) | NOTA | ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| Wynik z operacji na instrumentach finansowych | 6.1 | 41 494 | 93 679 | 152 588 | 220 139 |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 6.2 | 1 289 | 1 514 | 3 987 | 4 469 |
| Pozostałe przychody | | 19 | 502 | 42 | 580 |
| **Przychody z działalności operacyjnej razem** | **6** | **42 802** | **95 695** | **156 617** | **225 188** |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze | 7 | (16 174) | (17 875) | (54 708) | (51 063) |
| Marketing | 8 | (8 041) | (5 801) | (40 341) | (17 171) |
| Pozostałe usługi obce | 9 | (4 295) | (5 561) | (15 111) | (13 301) |
| Koszty utrzymania i wynajmu budynków | | (1 960) | (1 925) | (6 441) | (5 532) |
| Amortyzacja | | (1 327) | (1 467) | (4 104) | (4 337) |
| Podatki i opłaty | | (1 018) | (427) | (1 908) | (1 274) |
| Koszty prowizji | 10 | (932) | (979) | (3 243) | (2 934) |
| Pozostałe koszty | | (631) | (710) | (3 716) | (4 025) |
| **Koszty działalności operacyjnej razem** | | **(34 378)** | **(34 745)** | **(129 572)** | **(99 637)** |
| **Zysk z działalności operacyjnej** | | **8 424** | **60 950** | **27 045** | **125 551** |
| Przychody finansowe | 11 | (5 343) | 1 938 | 4 330 | 4 613 |
| Koszty finansowe | 11 | 2 263 | 267 | (1 063) | (2 482) |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | | **5 344** | **63 155** | **30 312** | **127 682** |
| Podatek dochodowy | 25 | (1 106) | (12 216) | (3 027) | (25 151) |
| **Zysk netto** | | **4 238** | **50 939** | **27 285** | **102 531** |
| | | | | | |
| **Inne całkowite dochody** | | **(4 613)** | **(3 209)** | **(3 018)** | **(4 519)** |
| Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków | | (4 613) | (3 209) | (3 018) | (4 519) |
| *- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych* | | (3 800) | (3 471) | *(3 474)* | *(4 208)* |
| *- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych* | | (1 004) | 323 | *563* | *(384)* |
| *- podatek odroczony* | | 191 | (61) | *(107)* | *73* |
| | | | | | |
| **Całkowite dochody ogółem** | | **(375)** | **47 730** | **24 267** | **98 012** |
| | | | | | |
| **Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej** | | 4 238 | 50 939 | 27 285 | 102 531 |
| **Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej** | | (375) | 47 730 | 24 267 | 98 012 |
| | | | | | |
| **Zysk netto na jedną akcję:** | | | | | |
| - podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych) | 24 | 0,03 | 0,43 | 0,23 | 0,87 |
| - podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych) | 24 | 0,03 | 0,43 | 0,23 | 0,87 |
| - rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych) | 24 | 0,03 | 0,43 | 0,23 | 0,87 |
| - rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych) | 24 | 0,03 | 0,43 | 0,23 | 0,87 |

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

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| (W TYS. ZŁ) | NOTE | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|---|
| **AKTYWA** | | | | |
| Środki pieniężne własne | 13 | 239 817 | 325 328 | 296 285 |
| Środki pieniężne klientów | 13 | 335 445 | 298 138 | 286 943 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 14 | 69 620 | 64 254 | 73 065 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | 205 | 213 | 199 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 9 639 | 2 443 | 1 409 |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności | 15 | 7 753 | 4 545 | 6 631 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | | 5 119 | 2 513 | 2 088 |
| Wartości niematerialne | 16 | 10 860 | 13 340 | 14 962 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 17 | 3 598 | 4 107 | 4 202 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 25 | 11 588 | 12 238 | 12 004 |
| **Aktywa razem** | | **693 644** | **727 119** | **697 788** |
| **KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA** | | | | |
| **Zobowiązania** | | | | |
| Zobowiązania wobec klientów | 18 | 342 629 | 301 076 | 288 151 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 19 | 9 013 | 10 215 | 14 594 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 3 339 | 4 562 | 3 556 |
| Pozostałe zobowiązania | 20 | 20 956 | 26 708 | 23 818 |
| Rezerwy na zobowiązania | 21 | 907 | 871 | 554 |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | 25 | 10 043 | 9 638 | 10 913 |
| **Zobowiązania razem** | | **386 887** | **353 070** | **341 586** |
| **Kapitał własny** | | | | |
| Kapitał podstawowy | 22 | 5 869 | 5 869 | 5 869 |
| Kapitał zapasowy | 22 | 71 608 | 71 608 | 71 608 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 22 | 212 554 | 189 092 | 189 092 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 22 | (3 659) | (641) | (1 984) |
| Zyski zatrzymane | | 20 385 | 108 121 | 91 617 |
| **Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej** | | **306 757** | **374 049** | **356 202** |
| **Kapitał własny razem** | | **306 757** | **374 049** | **356 202** |
| **Kapitał własny i zobowiązania razem** | | **693 644** | **727 119** | **697 788** |

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

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016**

| (W TYS. ZŁ) | KAPITAŁ PODSTAWOWY | KAPITAŁ ZAPASOWY | POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE | RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH | ZYSKI ZATRZYMANE | KAPITAŁ WŁASNY WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | KAPITAŁ WŁASNY RAZEM |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1 stycznia 2016 roku** | **5 869** | **71 608** | **189 092** | **(641)** | **108 121** | **374 049** | **374 049** |
| **Całkowite dochody za okres sprawozdawczy** | | | | | | | |
| Zysk netto | – | – | – | – | 27 285 | 27 285 | **27 285** |
| Inne całkowite dochody | – | – | – | (3 018) | – | (3 018) | **(3 018)** |
| **Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem** | **–** | **–** | **–** | **(3 018)** | **27 285** | **24 267** | **24 267** |
| **Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym** | | | | | | | |
| Podział wyniku finansowego (nota 23) | – | – | 23 462 | – | (115 021) | (91 559) | **(91 559)** |
| - wypłata dywidendy | – | – | – | – | (91 559) | (91 559) | **(91 559)** |
| - przeniesienie na kapitał rezerwowy | – | – | 23 462 | – | (23 462) | – | **–** |
| **Stan na 30 września 2016 roku (niebadane)** | **5 869** | **71 608** | **212 554** | **(3 659)** | **20 385** | **306 757** | **306 757** |

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

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015**

| (W TYS. ZŁ) | KAPITAŁ PODSTAWOWY | KAPITAŁ ZAPASOWY | POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE | RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH | ZYSKI ZATRZYMANE | KAPITAŁ WŁASNY WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | KAPITAŁ WŁASNY RAZEM |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1 stycznia 2015 roku** | **5 869** | **71 608** | **189 092** | **2 535** | **66 607** | **335 711** | **335 711** |
| **Całkowite dochody za rok sprawozdawczy** | | | | | | | |
| Zysk netto | – | – | – | – | 119 035 | 119 035 | **119 035** |
| Inne całkowite dochody | – | – | – | (3 176) | – | (3 176) | **(3 176)** |
| **Całkowite dochody za rok sprawozdawczy razem** | **–** | **–** | **–** | **(3 176)** | **119 035** | **115 859** | **115 859** |
| **Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym** | | | | | | | |
| Podział wyniku finansowego (nota 23) | – | – | – | – | (77 521) | (77 521) | **(77 521)** |
| - wypłata dywidendy | – | – | – | – | (77 521) | (77 521) | **(77 521)** |
| **Stan na 31 grudnia 2015 roku (badane)** | **5 869** | **71 608** | **189 092** | **(641)** | **108 121** | **374 049** | **374 049** |

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

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015**

| (W TYS. ZŁ) | KAPITAŁ PODSTAWOWY | KAPITAŁ ZAPASOWY | POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE | RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH | ZYSKI ZATRZYMANE | KAPITAŁ WŁASNY WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | KAPITAŁ WŁASNY RAZEM |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1 stycznia 2015 roku** | **5 869** | **71 608** | **189 092** | **2 535** | **66 607** | **335 711** | **335 711** |
| **Całkowite dochody za okres sprawozdawczy** | | | | | | | |
| Zysk netto | – | – | – | – | 102 531 | 102 531 | **102 531** |
| Inne całkowite dochody | – | – | – | (4 519) | – | (4 519) | **(4 519)** |
| **Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem** | **–** | **–** | **–** | **(4 519)** | **102 531** | **98 012** | **98 012** |
| **Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym** | | | | | | | |
| Podział wyniku finansowego (nota 23) | – | – | – | – | (77 521) | (77 521) | **(77 521)** |
| - wypłata dywidendy | – | – | – | – | (77 521) | (77 521) | **(77 521)** |
| **Stan na 30 września 2015 roku (niebadane)** | **5 869** | **71 608** | **189 092** | **(1 984)** | **91 617** | **356 202** | **356 202** |

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

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| (W TYS. ZŁ) | NOTA | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| **Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej** | | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 30 312 | 127 682 |
| **Korekty:** | | | |
| (Zysk) strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | | 2 | (2) |
| Amortyzacja | | 4 104 | 4 337 |
| (Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych | | (1 286) | (251) |
| Pozostałe korekty | 27.2 | (2 998) | (4 426) |
| **Zmiana stanu** | | | |
| Zmiana stanu rezerw | | 36 | (11) |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu | | (6 568) | (11 841) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania | | (37 307) | (18 977) |
| Zmiana stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności | | (3 208) | (2 727) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów | | (2 606) | (132) |
| Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów | | 41 553 | 20 119 |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań | 27.1 | (5 662) | 1 816 |
| **Środki pieniężne z działalności operacyjnej** | | **16 372** | **115 587** |
| Zapłacony podatek dochodowy | | (10 391) | (27 951) |
| Odsetki | | 8 | 13 |
| **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej** | | **5 989** | **87 649** |
| | | | |
| **Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej** | | | |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | – | 7 |
| Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe | 17 | (958) | (1 157) |
| Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne | 16 | (171) | (4) |
| Zbycie (nabycie) aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności | | – | 288 |
| **Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | | **(1 129)** | **(866)** |
| | | | |
| **Przepływy pieniężne z działalności finansowej** | | | |
| Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego | | (90) | (113) |
| Zapłacone odsetki z tytułu leasingu | | (8) | (13) |
| Wpływy z tytułu zbycia udziałów w jednostkach zależnych | | – | (490) |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli | | (91 559) | (77 521) |
| **Środki pieniężne netto z działalności finansowej** | | **(91 657)** | **(78 137)** |
| | | | |
| **Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** | | **(86 797)** | **8 646** |
| **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego** | | **325 328** | **287 388** |
| **Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych** | | **1 286** | **251** |
| **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego** | **13** | **239 817** | **296 285** |

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

# NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. („Grupa") 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 maklerskiej na rynku giełdowym oraz rynku OTC (instrumenty pochodne na waluty, towary, indeksy, akcje i obligacje). Spółka dominująca podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego i prowadzi działalność regulowaną na podstawie zezwolenia z dnia 8 listopada 2005 r. nr DDM-M-4021-57-1/2005.

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

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

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

## 1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

| NAZWA JEDNOSTKI | KRAJ SIEDZIBY | UDZIAŁ W KAPITALE % | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| XTB Limited | Wielka Brytania | 100% | 100% | 100% |
| X Open Hub Sp. z o.o. | Polska | 100% | 100% | 100% |
| DUB Investments Ltd | Cypr | 100% | 100% | 100% |
| X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. | Turcja | 100% | 100% | 100% |
| Lirsar S.A. | Urugwaj | 100% | 100% | 100% |

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

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

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

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

W 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 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.

## 1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

| IMIĘ I NAZWISKO | FUNKCJA | DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA | OKRES KADENCJI |
|---|---|---|---|
| Jakub Malý | Prezes Zarządu | 25.03.2014 | od dnia 29 czerwca 2016 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 29 czerwca 2019 roku |
| Paweł Frańczak | Członek Zarządu | 31.08.2012 | od dnia 29 czerwca 2016 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 29 czerwca 2019 roku |
| 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 |

# 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

## 2.1 Oświadczenie o zgodności

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015 roku, na dzień 30 września 2016 roku, na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 30 września 2015 roku, obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz dane finansowe jednostek zależnych, stanowiących Grupę.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. za 2015 rok.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 14 listopada 2016 roku. Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka Dominująca podjęła decyzję, iż żaden ze standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

## 2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

## 2.3 Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą lub spółki wchodzące w skład Grupy.

## 2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

## 2.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące:
  - Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji

    Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i doprecyzowują definicję warunku rynkowego oraz warunku dotyczącego nabywania uprawnień, a także wprowadzają definicję warunku świadczenia usług i warunku związanego z dokonaniami (wynikami), które są warunkami nabycia uprawnień.

    Wyjaśnienia te są zgodne z tym, jak Grupa identyfikowała dokonania (wyniki) oraz warunek związany ze świadczeniem usług, które są warunkami nabycia uprawnień w poprzednich okresach. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.
  - Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć

    Zmiany mają zastosowanie prospektywne i wyjaśniają, że zapłata warunkowa, która nie jest klasyfikowana jako element kapitałów jest wyceniana w wartości godziwej przez zysk lub stratę bez względu na to czy jest objęta zakresem MSR 39.

    Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.
  - Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne

    Zmiany stosowane są retrospektywnie i wyjaśniają, że:
    - Jednostka powinna ujawnić osąd Zarządu w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych opisanych w paragrafie 12 MSSF 8, włączając krótki opis segmentów, które zostały połączone oraz opis cech ekonomicznych segmentów wykorzystanych podczas analizy podobieństwa segmentów.
    - Uzgodnienie aktywów segmentu z całkowitymi aktywami jednostki wymagane tylko wtedy, gdy dane te są przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

    Grupa zastosowała zmianę i ujawnienia zgodne z MSSF 8 prezentuje w nocie 12.
  - Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne

    Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że składnik aktywów może zostać przeszacowany na podstawie pozyskanych danych obserwowalnych poprzez skorygowanie wartości bilansowej brutto składnika aktywów do wartości rynkowej lub przez określenie wartości bilansowej brutto proporcjonalnie tak, że uzyskana wartość bilansowa odpowiada wartości rynkowej. Dodatkowo, umorzenie stanowi różnicę między wartością brutto a wartością bilansową aktywa.

    Zmiana dotyczy wyceny rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych zgodnie z modelem wartości przeszacowanej. Grupa nie stosuje tego modelu wyceny.

- Zmiany do MSSF 13 Wycena do wartości godziwej

  Zmiany doprecyzowują, że usunięcie paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena nie miało na celu zmiany wymagań dotyczących wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań. W związku z powyższym, jednostki w dalszym ciągu posiadają możliwość wyceny krótkoterminowych nieoprocentowanych zobowiązań i należności w wartości nominalnej, jeżeli efekt dyskonta nie miałby istotnego wpływu na prezentowane dane finansowe.

  Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 24 Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych

  Zmiany mają zastosowanie retrospektywne i wyjaśniają, że jednostka zarządzająca (świadcząca usługi kluczowego personelu kierowniczego) jest traktowana jako jednostka powiązana na potrzeb ujawnień dotyczących jednostek powiązanych. Dodatkowo jednostka, która korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą jest zobowiązana do ujawnienia kosztów poniesionych z tego tytułu.

  Grupa nie korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:
  - Zmiany do MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

    Aktywa (lub grupy do zbycia) są zazwyczaj zbyte przez sprzedaż lub wydanie właścicielom. Zmiany precyzują, że zmiana jednej z metod na inną nie będzie traktowana jako nowy plan zbycia, a będzie kontynuacją pierwotnego planu.

    Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

  - Zmiany do MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa

    Zmiany wyjaśniają, że wymogi dotyczące ujawnień śródrocznych mogą zostać spełnione zarówno poprzez zamieszczenie odpowiednich ujawnień w śródrocznym sprawozdaniu finansowym bądź dodanie referencji pomiędzy śródrocznym sprawozdaniem finansowym a innym raportem (np. sprawozdaniem z działalności Zarządu). Pozostałe informacje w ramach śródrocznego sprawozdania finansowego muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych zasadach oraz w tym samym czasie, w jakim dostępne jest śródroczne sprawozdanie finansowe.

    Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji

  Zmiany wyjaśniają zasady zawarte w MSR 16 i MSR 38 mówiące o tym, że metoda amortyzacji oparta na przychodach odzwierciedla sposób, w jaki jednostka osiąga korzyści ekonomiczne generowane przez składnik aktywów, a nie oczekiwany sposób wykorzystywania przyszłych korzyści ekonomicznych wynikających ze składnika aktywów. W rezultacie, metoda oparta na przychodach nie może być stosowana do amortyzacji środków trwałych i tylko w pewnych okolicznościach jej zastosowanie może być poprawne w odniesieniu do amortyzacji aktywów niematerialnych. Zmiany mają zastosowanie prospektywne.

  Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji

  Zmiany mają na celu wyjaśnienie wymogów odnośnie do rachunkowości jednostek inwestycyjnych oraz wprowadzenie dodatkowych ułatwień w określonych okolicznościach. Z miana do MSSF 10 wyjaśnia, że jednostki, które są jednostkami inwestycyjnymi, są zwolnione ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli wyceniają swoje wszystkie jednostki zależne według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiana wprowadzona do MSSF 12 wskazuje natomiast, że jednostki inwestycyjne, które wyceniają swoje wszystkie jednostki zależne według wartości godziwej przez wynik finansowy, czyli te, które MSSF 10 zwalnia ze sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, powinny jednak ujawniać informacje wymagane przez MSSF 12. Zmiana MSR 28 wprowadza natomiast możliwość zwolnienia ze stosowania metody praw własności do wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach, jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza publicznie sprawozdania finansowe, w których jednostki zależne podlegają konsolidacji lub są wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

  Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia

  Zmiany doprecyzowują istniejące wymogi MSR 1 dotyczące:
  - istotności,
  - agregacji i sum częściowych,

- kolejności not,
- agregacji informacji o udziale w pozostałych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych według metody praw własności – ujawnienie w jednej linii.

Ponadto, zmiany wyjaśniają wymogi, które mają zastosowanie, gdy dodatkowe sumy częściowe są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

Ponadto następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2015 roku, jednak nie dotyczą informacji prezentowanych i ujawnianych w sprawozdaniu finansowym Grupy:

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne

  Zmiana dotyczy ujęcia roślin produkcyjnych.
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności

  Zmiana dotyczy ujęcia przez wspólnika wspólnego działania nabytych udziałów we wspólnym działaniu.
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze

  Zmiana dotyczy ujęcia świadczeń wnoszonych przez pracowników lub osoby trzecie przy ujmowaniu programów określonych świadczeń.
- oraz w Zmianach wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:
  - Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji
    - Kontrakty usługowe - zmiana wyjaśnia, że umowa o świadczenie usług, która obejmuje opłatę może stanowić kontynuację zaangażowania w aktywo finansowe.
    - Zastosowanie zmian do MSSF 7 (wydanych w grudniu 2011 roku) do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.
  - Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

    Zmiana dotyczy szacowania stopy dyskonta.

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

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

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 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) - 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 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

# 3. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

# 4. Informacje o istotnych szacunkach i wycenach

## 4.1 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 oraz okresu rozliczenia aktywa na podatek odroczony. 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 2015 roku.

# 5. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego.

# 6. Przychody z działalności operacyjnej

## 6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| **Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)** | | | | |
| CFD na indeksy | 27 111 | 53 258 | 90 779 | 96 778 |
| CFD na waluty | 3 742 | 17 449 | 31 885 | 75 858 |
| CFD na towary | 11 609 | 24 109 | 31 047 | 52 661 |
| CFD na obligacje | 113 | 98 | 1 351 | 284 |
| CFD na akcje | 389 | 333 | 944 | 475 |
| **Instrumenty pochodne CFD razem** | **42 964** | **95 247** | **156 006** | **226 056** |
| | | | | |
| **Instrumenty pochodne opcyjne** | | | | |
| Opcje na waluty | 757 | 578 | 1 982 | 1 513 |
| Opcje na indeksy | 177 | 153 | 786 | 323 |
| Opcje na towary | 177 | 126 | 570 | 333 |
| Opcje na obligacje | 3 | – | 14 | 4 |
| **Instrumenty pochodne opcyjne** | **1 114** | **857** | **3 352** | **2 173** |
| | | | | |
| **Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto** | **44 078** | **96 104** | **159 358** | **228 229** |
| | | | | |
| Bonusy i rabaty wypłacane klientom | (663) | (1 065) | (2 763) | (4 650) |
| Prowizje wypłacane brokerom współpracującym | (1 921) | (1 360) | (4 007) | (3 440) |
| | | | | |
| **Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto** | **41 494** | **93 679** | **152 588** | **220 139** |

Spadek wyniku z instrumentów finansowych w okresie 9 miesięcy 2016 roku spowodowany był mniejszą zmiennością na rynkach finansowych niż w analogicznym okresie 2015 roku. Niższa zmienność na rynkach stworzyła mniej możliwości inwestycyjnych klientom XTB i w konsekwencji, podobnie jak u konkurencji o tożsamym modelu biznesowym, nastąpił spadek obrotu klientów instrumentami finansowymi a co za tym idzie także przychodów Grupy.

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.

## 6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| Pozostałe prowizje i opłaty | 1 289 | 1 490 | 3 987 | 4 331 |
| Prowizje maklerskie od operacji instrumentami finansowymi | – | 24 | – | 138 |
| **Przychody z tytułu prowizji i opłat razem** | **1 289** | **1 514** | **3 987** | **4 469** |

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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| **Przychody z działalności operacyjnej** | | | | |
| Europa Środkowo-Wschodnia | 23 340 | 30 752 | 70 313 | 107 516 |
| *- w tym Polska* | *15 052* | *12 596* | *41 673* | *66 046* |
| Europa Zachodnia | 19 101 | 62 302 | 77 462 | 101 683 |
| *- w tym Hiszpania* | *7 332* | *40 683* | *36 313* | *51 871* |
| Ameryka Łacińska i Turcja | 361 | 2 641 | 8 842 | 15 989 |
| **Razem przychody z działalności operacyjnej** | **42 802** | **95 695** | **156 617** | **225 188** |

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.

Przyczyny spadku wyników opisane zostały w nocie 6.1.

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

## 7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| Wynagrodzenia | (13 477) | (15 095) | (44 980) | (42 258) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (2 216) | (2 307) | (8 146) | (7 281) |
| Świadczenia na rzecz pracowników | (481) | (473) | (1 582) | (1 524) |
| **Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem** | **(16 174)** | **(17 875)** | **(54 708)** | **(51 063)** |

## 8. Marketing

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| Marketing online | (6 948) | (5 049) | (23 980) | (13 676) |
| Marketing offline | (867) | (725) | (9 422) | (3 231) |
| Kampanie reklamowe | (177) | – | (6 822) | – |
| Konkursy dla klientów | (49) | (27) | (117) | (264) |
| **Marketing razem** | **(8 041)** | **(5 801)** | **(40 341)** | **(17 171)** |

Działania marketingowe prowadzone przez Grupę koncentrują się głównie na marketingu internetowym, który wspierany jest także innymi działaniami marketingowymi. Zgodnie z przyjętą strategią marketingową dla segmentu detalicznego w 2016 roku Grupa rozpoczęła globalną kampanię brandingową z wykorzystaniem wizerunku aktora Madsa Mikkelsena. Pociągnęło to za sobą znaczny wzrost wydatków marketingowych. W trzecim kwartale, w wyniku prowadzenia ograniczonych działań marketingowych związanych z kampanią brandingową m.in. ze względu na okres wakacyjny, wydatki marketingowe ukształtowały się na poziomie 8 mln zł i tym samym powróciły do poziomu porównywalnego z pierwszym kwartałem 2016 roku.

## 9. Pozostałe usługi obce

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| Usługi prawne i doradcze | (844) | (2 155) | (4 720) | (3 548) |
| Obsługa systemów bazodanowych | (1 211) | (699) | (3 241) | (2 160) |
| Dostarczanie danych rynkowych | (783) | (456) | (2 146) | (1 445) |
| Łączność internetowa i telekomunikacyjna | (597) | (490) | (1 876) | (1 733) |
| Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych | (331) | (669) | (1 279) | (1 203) |
| Usługi informatyczne | (355) | (589) | (949) | (1 809) |
| Rekrutacja | (41) | (216) | (327) | (613) |
| Usługi pocztowe i kurierskie | (8) | (59) | (100) | (188) |
| Pozostałe usługi obce | (125) | (228) | (473) | (602) |
| **Pozostałe usługi obce razem** | **(4 295)** | **(5 561)** | **(15 111)** | **(13 301)** |

## 10. Koszty prowizji

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| Prowizje bankowe | (546) | (496) | (1 695) | (1 385) |
| Prowizje i opłaty giełdowe | (234) | (238) | (1 282) | (958) |
| Prowizje brokerów zagranicznych | (152) | (245) | (266) | (591) |
| **Koszty prowizji razem** | **(932)** | **(979)** | **(3 243)** | **(2 934)** |

## 11. Przychody i koszty finansowe

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| **Przychody z tytułu odsetek** | | | | |
| Odsetki od środków pieniężnych własnych | 1 090 | 958 | 3 457 | 2 391 |
| Odsetki od środków pieniężnych klientów | 308 | 268 | 806 | 865 |
| **Przychody z tytułu odsetek razem** | **1 398** | **1 226** | **4 263** | **3 256** |
| Dodatnie różnice kursowe | (6 794) | 703 | – | 1 314 |
| Pozostałe przychody finansowe | 53 | 9 | 67 | 43 |
| **Przychody finansowe razem** | **(5 343)** | **1 938** | **4 330** | **4 613** |

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| **Koszty z tytułu odsetek** | | | | |
| Odsetki zapłacone klientom | (194) | (145) | (493) | (455) |
| Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu | (2) | (4) | (8) | (13) |
| Pozostałe odsetki | (52) | (54) | (160) | (161) |
| **Koszty z tytułu odsetek razem** | **(248)** | **(203)** | **(661)** | **(629)** |
| Ujemne różnice kursowe | 2 510 | 474 | (397) | (1 835) |
| Pozostałe koszty finansowe | 1 | (4) | (5) | (18) |
| **Koszty finansowe razem** | **2 263** | **267** | **(1 063)** | **(2 482)** |

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

# 12. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2016 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ) | DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA | DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA | RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE | SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW |
|---|---|---|---|---|
| Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto | 40 417 | 1 077 | 41 494 | 41 494 |
| **Instrumenty pochodne CFD** | | | | |
| CFD na indeksy | 25 218 | 1 893 | 27 111 | 27 111 |
| CFD na towary | 11 176 | 433 | 11 609 | 11 609 |
| CFD na waluty | 3 303 | 439 | 3 742 | 3 742 |
| CFD na obligacje | 105 | 8 | 113 | 113 |
| CFD na akcje | 391 | (2) | 389 | 389 |
| **Instrumenty pochodne opcyjne** | | | | |
| Opcje na waluty | 755 | 2 | 757 | 757 |
| Opcje na indeksy | 177 | – | 177 | 177 |
| Opcje na towary | 176 | 1 | 177 | 177 |
| Opcje na obligacje | 3 | – | 3 | 3 |
| Bonusy i rabaty wypłacane klientom | (663) | – | (663) | (663) |
| Prowizje wypłacane brokerom współpracującym | (224) | (1 697) | (1 921) | (1 921) |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 239 | 1 050 | 1 289 | 1 289 |
| Pozostałe przychody | 19 | – | 19 | 19 |
| **Przychody z działalności operacyjnej razem** | **40 675** | **2 127** | **42 802** | **42 802** |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze | (15 811) | (363) | (16 174) | (16 174) |
| Marketing | (7 903) | (138) | (8 041) | (8 041) |
| Pozostałe usługi obce | (4 843) | 548 | (4 295) | (4 295) |
| Koszty utrzymania i wynajmu budynków | (1 906) | (54) | (1 960) | (1 960) |
| Amortyzacja | (1 321) | (6) | (1 327) | (1 327) |
| Podatki i opłaty | (1 016) | (2) | (1 018) | (1 018) |
| Koszty prowizji | (919) | (13) | (932) | (932) |
| Pozostałe koszty | (556) | (75) | (631) | (631) |
| **Koszty działalności operacyjnej razem** | **(34 275)** | **(103)** | **(34 378)** | **(34 378)** |
| **Zysk z działalności operacyjnej** | **6 400** | **2 024** | **8 424** | **8 424** |
| Przychody finansowe | (5 346) | 3 | (5 343) | (5 343) |
| Koszty finansowe | 2 263 | – | 2 263 | 2 263 |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | **3 317** | **2 027** | **5 344** | **5 344** |
| Podatek dochodowy | (783) | (323) | (1 106) | (1 106) |
| **Zysk netto** | **2 534** | **1 704** | **4 238** | **4 238** |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2016 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ) | DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA | DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA | RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE | SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW |
|---|---|---|---|---|
| Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto | 145 368 | 7 220 | 152 588 | 152 588 |
| **Instrumenty pochodne CFD** | | | | |
| CFD na indeksy | 84 533 | 6 246 | 90 779 | 90 779 |
| CFD na waluty | 29 822 | 2 063 | 31 885 | 31 885 |
| CFD na towary | 30 576 | 471 | 31 047 | 31 047 |
| CFD na obligacje | 1 310 | 41 | 1 351 | 1 351 |
| CFD na akcje | 834 | 110 | 944 | 944 |
| **Instrumenty pochodne opcyjne** | | | | |
| Opcje na waluty | 1 974 | 8 | 1 982 | 1 982 |
| Opcje na indeksy | 785 | 1 | 786 | 786 |
| Opcje na towary | 565 | 5 | 570 | 570 |
| Opcje na obligacje | 14 | – | 14 | 14 |
| Bonusy i rabaty wypłacane klientom | (2 763) | – | (2 763) | (2 763) |
| Prowizje wypłacane brokerom współpracującym | (2 282) | (1 725) | (4 007) | (4 007) |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 944 | 3 043 | 3 987 | 3 987 |
| Pozostałe przychody | 42 | – | 42 | 42 |
| **Przychody z działalności operacyjnej razem** | **146 354** | **10 263** | **156 617** | **156 617** |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze | (53 316) | (1 392) | (54 708) | (54 708) |
| Marketing | (40 065) | (276) | (40 341) | (40 341) |
| Pozostałe usługi obce | (14 433) | (678) | (15 111) | (15 111) |
| Koszty utrzymania i wynajmu budynków | (6 237) | (204) | (6 441) | (6 441) |
| Amortyzacja | (4 070) | (34) | (4 104) | (4 104) |
| Podatki i opłaty | (1 901) | (7) | (1 908) | (1 908) |
| Koszty prowizji | (3 195) | (48) | (3 243) | (3 243) |
| Pozostałe koszty | (3 392) | (324) | (3 716) | (3 716) |
| **Koszty działalności operacyjnej razem** | **(126 609)** | **(2 963)** | **(129 572)** | **(129 572)** |
| **Zysk z działalności operacyjnej** | **19 745** | **7 300** | **27 045** | **27 045** |
| Przychody finansowe | 4 327 | 3 | 4 330 | 4 330 |
| Koszty finansowe | (1 063) | – | (1 063) | (1 063) |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | **23 009** | **7 303** | **30 312** | **30 312** |
| Podatek dochodowy | (2 298) | (729) | (3 027) | (3 027) |
| **Zysk netto** | **20 711** | **6 574** | **27 285** | **27 285** |

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.09.2016 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ) | DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA | DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA | RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE | SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ |
|---|---|---|---|---|
| Środki pieniężne klientów | 304 584 | 30 861 | 335 445 | 335 445 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 66 428 | 3 192 | 69 620 | 69 620 |
| Pozostałe aktywa | 288 017 | 562 | 288 579 | 288 579 |
| **Aktywa razem** | **659 029** | **34 615** | **693 644** | **693 644** |
| | | | | |
| Zobowiązania wobec klientów | 311 768 | 30 861 | 342 629 | 342 629 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 8 164 | 849 | 9 013 | 9 013 |
| Pozostałe zobowiązania | 34 541 | 704 | 35 245 | 35 245 |
| **Zobowiązania razem** | **354 473** | **32 414** | **386 887** | **386 887** |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2015 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ) | DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA | DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA | RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE | SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW |
|---|---|---|---|---|
| Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto | 95 623 | (1 944) | 93 679 | 93 679 |
| **Instrumenty pochodne CFD** | | | | |
| CFD na indeksy | 60 977 | (7 719) | 53 258 | 53 258 |
| CFD na towary | 8 238 | 15 871 | 24 109 | 24 109 |
| CFD na waluty | 26 732 | (9 284) | 17 448 | 17 448 |
| CFD na akcje | 503 | (170) | 333 | 333 |
| CFD na obligacje | 79 | 19 | 98 | 98 |
| **Instrumenty pochodne opcyjne** | | | | |
| Opcje na waluty | 518 | 60 | 578 | 578 |
| Opcje na indeksy | 157 | (4) | 153 | 153 |
| Opcje na towary | 104 | 22 | 126 | 126 |
| Opcje na obligacje | 4 | (4) | – | – |
| Bonusy i rabaty wypłacane klientom | (1 065) | – | (1 065) | (1 065) |
| Prowizje wypłacane brokerom współpracującym | (624) | (735) | (1 359) | (1 359) |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 366 | 1 148 | 1 514 | 1 514 |
| Pozostałe przychody | 502 | – | 502 | 502 |
| **Przychody z działalności operacyjnej razem** | **96 491** | **(796)** | **95 695** | **95 695** |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze | (17 068) | (807) | (17 875) | (17 875) |
| Marketing | (5 729) | (72) | (5 801) | (5 801) |
| Pozostałe usługi obce | (4 489) | (1 072) | (5 561) | (5 561) |
| Koszty utrzymania i wynajmu budynków | (1 913) | (12) | (1 925) | (1 925) |
| Amortyzacja | (1 453) | (14) | (1 467) | (1 467) |
| Podatki i opłaty | (425) | (2) | (427) | (427) |
| Koszty prowizji | (978) | (1) | (979) | (979) |
| Pozostałe koszty | (639) | (71) | (710) | (710) |
| **Koszty działalności operacyjnej razem** | **(32 694)** | **(2 051)** | **(34 745)** | **(34 745)** |
| **Zysk z działalności operacyjnej** | **63 797** | **(2 847)** | **60 950** | **60 950** |
| Przychody finansowe | 1 934 | 4 | 1 938 | 1 938 |
| Koszty finansowe | 269 | (2) | 267 | 267 |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | **66 000** | **(2 845)** | **63 155** | **63 155** |
| Podatek dochodowy | (12 777) | 561 | (12 216) | (12 216) |
| **Zysk netto** | **53 223** | **(2 284)** | **50 939** | **50 939** |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2015 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ) | DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA | DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA | RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE | SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW |
|---|---|---|---|---|
| Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto | 222 012 | (1 873) | 220 139 | 220 139 |
| **Instrumenty pochodne CFD** | | | | |
| CFD na indeksy | 101 292 | (4 514) | 96 778 | 96 778 |
| CFD na waluty | 82 288 | (6 430) | 75 858 | 75 858 |
| CFD na towary | 42 642 | 10 019 | 52 661 | 52 661 |
| CFD na akcje | 146 | 329 | 475 | 475 |
| CFD na obligacje | 275 | 9 | 284 | 284 |
| **Instrumenty pochodne opcyjne** | | | | |
| Opcje na waluty | 1 474 | 39 | 1 513 | 1 513 |
| Opcje na towary | 317 | 16 | 333 | 333 |
| Opcje na indeksy | 323 | – | 323 | 323 |
| Opcje na obligacje | 8 | (4) | 4 | 4 |
| Bonusy i rabaty wypłacane klientom | (4 650) | – | (4 650) | (4 650) |
| Prowizje wypłacane brokerom współpracującym | (2 103) | (1 337) | (3 440) | (3 440) |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 1 179 | 3 290 | 4 469 | 4 469 |
| Pozostałe przychody | 580 | – | 580 | 580 |
| **Przychody z działalności operacyjnej razem** | **223 771** | **1 417** | **225 188** | **225 188** |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze | (49 142) | (1 921) | (51 063) | (51 063) |
| Marketing | (16 534) | (637) | (17 171) | (17 171) |
| Pozostałe usługi obce | (11 991) | (1 310) | (13 301) | (13 301) |
| Koszty utrzymania i wynajmu budynków | (5 496) | (36) | (5 532) | (5 532) |
| Amortyzacja | (4 293) | (44) | (4 337) | (4 337) |
| Podatki i opłaty | (1 265) | (9) | (1 274) | (1 274) |
| Koszty prowizji | (2 931) | (3) | (2 934) | (2 934) |
| Pozostałe koszty | (3 827) | (198) | (4 025) | (4 025) |
| **Koszty działalności operacyjnej razem** | **(95 479)** | **(4 158)** | **(99 637)** | **(99 637)** |
| **Zysk z działalności operacyjnej** | **128 292** | **(2 741)** | **125 551** | **125 551** |
| Przychody finansowe | 4 584 | 29 | 4 613 | 4 613 |
| Koszty finansowe | (2 460) | (22) | (2 482) | (2 482) |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | **130 416** | **(2 734)** | **127 682** | **127 682** |
| Podatek dochodowy | (25 690) | 539 | (25 151) | (25 151) |
| **Zysk netto** | **104 726** | **(2 195)** | **102 531** | **102 531** |

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2015 (BADANE) (W TYS. ZŁ) | DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA | DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA | RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE | SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ |
|---|---|---|---|---|
| Środki pieniężne klientów | 243 737 | 54 401 | 298 138 | 298 138 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 61 325 | 2 929 | 64 254 | 64 254 |
| Pozostałe aktywa | 364 727 | – | 364 727 | 364 727 |
| **Aktywa razem** | **669 789** | **57 330** | **727 119** | **727 119** |
| | | | | |
| Zobowiązania wobec klientów | 246 675 | 54 401 | 301 076 | 301 076 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 9 140 | 1 075 | 10 215 | 10 215 |
| Pozostałe zobowiązania | 41 779 | – | 41 779 | 41 779 |
| **Zobowiązania razem** | **297 594** | **55 476** | **353 070** | **353 070** |

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.09.2015 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ) | DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA | DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA | RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE | SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ |
|---|---|---|---|---|
| Środki pieniężne klientów | 242 055 | 44 888 | 286 943 | 286 943 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 71 772 | 1 293 | 73 065 | 73 065 |
| Pozostałe aktywa | 337 780 | – | 337 780 | 337 780 |
| **Aktywa razem** | **651 607** | **46 181** | **697 788** | **697 788** |
| | | | | |
| Zobowiązania wobec klientów | 243 263 | 44 888 | 288 151 | 288 151 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 13 054 | 1 540 | 14 594 | 14 594 |
| Pozostałe zobowiązania | 38 841 | – | 38 841 | 38 841 |
| **Zobowiązania razem** | **295 158** | **46 428** | **341 586** | **341 586** |

## 13. Środki pieniężne

**Według struktury rodzajowej**

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| W kasie | 17 | 27 | 13 |
| Na rachunkach bieżących w banku | 571 076 | 584 896 | 560 425 |
| Lokaty krótkoterminowe w banku | 4 169 | 38 543 | 22 790 |
| **Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem** | **575 262** | **623 466** | **583 228** |

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

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne | 239 817 | 325 328 | 296 285 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów | 335 445 | 298 138 | 286 943 |
| **Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem** | **575 262** | **623 466** | **583 228** |

## 14. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| **Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)** | | | |
| CFD na indeksy | 39 951 | 35 843 | 46 056 |
| CFD na waluty | 14 044 | 13 560 | 14 817 |
| CFD na towary | 12 141 | 12 045 | 8 310 |
| CFD na akcje | 2 642 | 2 751 | 3 797 |
| CFD na obligacje | 842 | 55 | 85 |
| **Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem** | **69 620** | **64 254** | **73 065** |

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

## 15. Pożyczki udzielone i pozostałe należności

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| **Należności od klientów brutto** | 4 336 | 2 057 | 2 370 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | (1 607) | (1 044) | (805) |
| **Należności od klientów razem** | **2 729** | **1 013** | **1 565** |
| | | | |
| Należności handlowe | 1 812 | 1 851 | 2 552 |
| Należności publiczno-prawne | 1 789 | 543 | 1 575 |
| Kaucje i depozyty | 1 724 | 1 524 | 1 374 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | (301) | (386) | (435) |
| **Należności pozostałe razem** | **7 753** | **4 545** | **6 631** |

**Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności**

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| **Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego** | **(1 430)** | **(796)** | **(796)** |
| utworzenie odpisów | (1 161) | (3 562) | (2 255) |
| rozwiązanie odpisów | 394 | 555 | 346 |
| wykorzystanie | 289 | 2 373 | 1 465 |
| **Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego** | **(1 908)** | **(1 430)** | **(1 240)** |

Wysokość utworzonych odpisów w 2016 roku wynika z luki cenowej, która wystąpiła głównie na instrumentach indeksowych w związku ze zmiennością wywołaną przez referendum w Wielkiej Brytanii w czerwcu 2016 roku.

Odpisy aktualizujące należności utworzone w analogicznym okresie 2015 roku są wynikiem dużej zmienności na rynkach finansowych w styczniu 2015 roku oraz powstałych w tym okresie debetów klientów.

## 16. Wartości niematerialne

**Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016 (niebadane)**

| (W TYS. ZŁ) | LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE | WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE | POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE | ZALICZKI NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE | RAZEM |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto na 1 stycznia 2016** | **4 949** | **10 792** | **8 017** | **–** | **23 758** |
| Nabycie | 171 | – | – | – | 171 |
| Sprzedaż i likwidacja | (2) | – | – | – | (2) |
| Różnice kursowe netto | 6 | – | – | – | 6 |
| **Wartość brutto na 30 września 2016** | **5 124** | **10 792** | **8 017** | – | **23 933** |
| | | | | | |
| **Umorzenie na 1 stycznia 2016** | **(3 790)** | **(5 292)** | **(1 336)** | **–** | **(10 418)** |
| Amortyzacja za bieżący okres | (431) | (1 619) | (601) | – | (2 651) |
| Różnice kursowe netto | (4) | – | – | – | (4) |
| **Umorzenie na 30 września 2016** | **(4 225)** | **(6 911)** | **(1 937)** | – | **(13 073)** |
| | | | | | |
| **Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016** | **1 159** | **5 500** | **6 681** | **–** | **13 340** |
| | | | | | |
| **Wartość księgowa netto na 30 września 2016** | **899** | **3 881** | **6 080** | – | **10 860** |

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.

**Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 (badane)**

| (W TYS. ZŁ) | LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE | WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE | POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE | ZALICZKI NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE | RAZEM |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto na 1 stycznia 2015** | **4 772** | **12 590** | **8 017** | **–** | **25 379** |
| Nabycie | 185 | – | – | – | 185 |
| Sprzedaż i likwidacja | (5) | (1 798) | – | – | (1 803) |
| Różnice kursowe netto | (3) | – | – | – | (3) |
| **Wartość brutto na 31 grudnia 2015** | **4 949** | **10 792** | **8 017** | **–** | **23 758** |
| | | | | | |
| **Umorzenie na 1 stycznia 2015** | **(3 201)** | **(3 736)** | **(534)** | **–** | **(7 471)** |
| Amortyzacja za bieżący okres | (589) | (2 488) | (802) | – | (3 879) |
| Sprzedaż i likwidacja | 3 | 932 | – | – | 935 |
| Różnice kursowe netto | (3) | – | – | – | (3) |
| **Umorzenie na 31 grudnia 2015** | **(3 790)** | **(5 292)** | **(1 336)** | **–** | **(10 418)** |
| | | | | | |
| **Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015** | **1 571** | **8 854** | **7 483** | **–** | **17 908** |
| | | | | | |
| **Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2015** | **1 159** | **5 500** | **6 681** | **–** | **13 340** |

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.

W 2015 roku Spółka zlikwidowała część wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie ze względu na niewykorzystywanie ich w działalności Spółki. Wartość netto zlikwidowanych tych wartości niematerialnych wyniosła 866 tys. zł.

**Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015 (niebadane)**

| (W TYS. ZŁ) | LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE | WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE | POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE | ZALICZKI NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE | RAZEM |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto na 1 stycznia 2015** | **4 772** | **12 590** | **8 017** | **–** | **25 379** |
| Nabycie | 4 | – | – | – | 4 |
| Różnice kursowe netto | (17) | – | – | – | (17) |
| **Wartość brutto na 30 września 2015** | **4 759** | **12 590** | **8 017** | – | **25 366** |
| | | | | | |
| **Umorzenie na 1 stycznia 2015** | **(3 201)** | **(3 736)** | **(534)** | **–** | **(7 471)** |
| Amortyzacja za bieżący okres | (451) | (1 889) | (601) | – | (2 941) |
| Różnice kursowe netto | 8 | – | – | – | 8 |
| **Umorzenie na 30 września 2015** | **(3 644)** | **(5 625)** | **(1 135)** | – | **(10 404)** |
| | | | | | |
| **Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015** | **1 571** | **8 854** | **7 483** | **–** | **17 908** |
| | | | | | |
| **Wartość księgowa netto na 30 września 2015** | **1 115** | **6 965** | **6 882** | – | **14 962** |

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 2016 do 30 września 2016 (niebadane)**

| (W TYS. ZŁ) | ZESPOŁY KOMPUTEROWE | POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE | ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWALE | RAZEM |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto na 1 stycznia 2016** | **8 407** | **7 601** | **141** | **–** | **16 149** |
| Nabycie | 818 | 175 | (35) | – | 958 |
| Sprzedaż i likwidacja | (18) | (6) | – | – | (24) |
| Różnice kursowe netto | (30) | (63) | 1 | – | (92) |
| **Wartość brutto na 30 września 2016** | **9 177** | **7 707** | **107** | – | **16 991** |
| | | | | | |
| **Umorzenie na 1 stycznia 2016** | **(6 638)** | **(5 404)** | **–** | **–** | **(12 042)** |
| Amortyzacja za bieżący okres | (850) | (603) | – | – | (1 453) |
| Sprzedaż i likwidacja | 18 | 6 | – | – | 24 |
| Różnice kursowe netto | 28 | 50 | – | – | 78 |
| **Umorzenie na 30 września 2016** | **(7 442)** | **(5 951)** | – | – | **(13 393)** |
| | | | | | |
| **Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016** | **1 769** | **2 197** | **141** | **–** | **4 107** |
| | | | | | |
| **Wartość księgowa netto na 30 września 2016** | **1 735** | **1 756** | **107** | – | **3 598** |

**Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 (badane)**

| (W TYS. ZŁ) | ZESPOŁY KOMPUTEROWE | POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE | ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWALE | RAZEM |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto na 1 stycznia 2015** | **7 730** | **6 848** | **418** | **–** | **14 996** |
| Nabycie | 1 000 | 861 | (277) | – | 1 584 |
| Sprzedaż i likwidacja | (289) | (28) | – | – | (317) |
| Różnice kursowe netto | (34) | (80) | – | – | (114) |
| **Wartość brutto na 31 grudnia 2015** | **8 407** | **7 601** | **141** | **–** | **16 149** |
| | | | | | |
| **Umorzenie na 1 stycznia 2015** | **(5 882)** | **(4 625)** | **–** | **–** | **(10 507)** |
| Amortyzacja za bieżący okres | (1 041) | (884) | – | – | (1 925) |
| Sprzedaż i likwidacja | 266 | 29 | – | – | 295 |
| Różnice kursowe netto | 19 | 76 | – | – | 95 |
| **Umorzenie na 31 grudnia 2015** | **(6 638)** | **(5 404)** | **–** | **–** | **(12 042)** |
| | | | | | |
| **Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015** | **1 848** | **2 223** | **418** | **–** | **4 489** |
| | | | | | |
| **Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2015** | **1 769** | **2 197** | **141** | **–** | **4 107** |

**Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015 (niebadane)**

| (W TYS. ZŁ) | ZESPOŁY KOMPUTEROWE | POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE | ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | RAZEM |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wartość brutto na 1 stycznia 2015** | **7 730** | **6 848** | **418** | **–** | **14 996** |
| Nabycie | 664 | 672 | (179) | – | 1 157 |
| Sprzedaż i likwidacja | (102) | (31) | – | – | (133) |
| Różnice kursowe netto | (61) | (151) | – | – | (212) |
| **Wartość brutto na 30 września 2015** | **8 231** | **7 338** | **239** | – | **15 808** |
| | | | | | |
| **Umorzenie na 1 stycznia 2015** | **(5 882)** | **(4 625)** | **–** | **–** | **(10 507)** |
| Amortyzacja za bieżący okres | (782) | (614) | – | – | (1 396) |
| Sprzedaż i likwidacja | 96 | 31 | – | – | 127 |
| Różnice kursowe netto | 38 | 132 | – | – | 170 |
| **Umorzenie na 30 września 2015** | **(6 530)** | **(5 076)** | – | – | **(11 606)** |
| | | | | | |
| **Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015** | **1 848** | **2 223** | **418** | **–** | **4 489** |
| | | | | | |
| **Wartość księgowa netto na 30 września 2015** | **1 701** | **2 262** | **239** | – | **4 202** |

**Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne**

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| **Aktywa trwałe** | | | |
| Europa Środkowo-Wschodnia | 7 175 | 9 534 | 11 189 |
| *- w tym Polska* | *6 623* | *8 885* | *10 567* |
| Europa Zachodnia | 637 | 803 | 736 |
| *- w tym Hiszpania* | *251* | *322* | *322* |
| Ameryka Łacińska i Turcja | 6 646 | 7 110 | 7 239 |
| **Razem aktywa trwałe** | **14 458** | **17 447** | **19 164** |

## 18. Zobowiązania wobec klientów

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| **Zobowiązania wobec klientów** | 342 629 | 301 076 | 288 151 |

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

## 19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| **Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)** | | | |
| CFD na indeksy | 4 339 | 5 613 | 11 088 |
| CFD na towary | 1 892 | 1 146 | 1 020 |
| CFD na waluty | 1 539 | 2 458 | 1 461 |
| CFD na akcje | 1 215 | 982 | 1 022 |
| CFD na obligacje | 28 | 16 | 3 |
| **Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem** | **9 013** | **10 215** | **14 594** |

## 20. Pozostałe zobowiązania

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 8 199 | 7 155 | 5 309 |
| Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze | 7 955 | 15 103 | 12 861 |
| Zobowiązania publiczno-prawne | 3 954 | 3 452 | 3 200 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 512 | 580 | 321 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 285 | 375 | 401 |
| Zobowiązania wobec KDPW | 51 | 32 | 28 |
| Zobowiązania wobec akcjonariuszy | – | 11 | 11 |
| Zobowiązania wobec brokerów | – | – | 1 687 |
| **Pozostałe zobowiązania razem** | **20 956** | **26 708** | **23 818** |

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 50% wynagrodzenia zmiennego przyznawanego w formie pieniężnej, które jest wypłacane bezpośrednio po roku pracy, za który następuje ocena wyników pracy pracownika, oraz 50% wartości opartej na instrumentach finansowych, odroczonych do wypłaty w latach 2015 – 2018.

Na dzień 30 września 2016 roku w pozycji Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze został ujęty koszt rezerwy na zmienne składniki wynagrodzeń w wysokości (747) tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie wyniósł on 31 tys. zł. Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosła na dzień 30 września 2016 roku 1 186 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2015 roku 439 tys. zł oraz na dzień 30 września 2015 roku 549 tys. zł.

# 21. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

## 21.1 Rezerwy na zobowiązania

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 147 | 123 | 99 |
| Rezerwy na ryzyko prawne | 760 | 748 | 455 |
| **Rezerwy razem** | **907** | **871** | **554** |

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

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

**Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016 (niebadane)**

| (W TYS. ZŁ) | WARTOŚĆ NA 01.01.2016 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIEJSZENIA | | WARTOŚĆ NA 30.09.2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | WYKORZYSTANIE | ROZWIĄZANIE | |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 123 | 24 | – | – | 147 |
| Rezerwy na ryzyko prawne | 748 | 322 | 310 | – | 760 |
| **Rezerwy razem** | **871** | **346** | **310** | – | **907** |

**Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 (badane)**

| (W TYS. ZŁ) | WARTOŚĆ NA 01.01.2015 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIEJSZENIA | | WARTOŚĆ NA 31.12.2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | WYKORZYSTANIE | ROZWIĄZANIE | |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 114 | 9 | – | – | 123 |
| Rezerwy na ryzyko prawne | 451 | 297 | – | – | 748 |
| **Rezerwy razem** | **565** | **306** | **–** | **–** | **871** |

**Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015 (niebadane)**

| (W TYS. ZŁ) | WARTOŚĆ NA 01.01.2015 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIEJSZENIA | | WARTOŚĆ NA 30.09.2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | WYKORZYSTANIE | ROZWIĄZANIE | |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 114 | – | – | 15 | 99 |
| Rezerwy na ryzyko prawne | 451 | 4 | – | – | 455 |
| **Rezerwy razem** | **565** | **4** | **–** | **15** | **554** |

## 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 września 2016 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 5,31 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 4,69 mln zł oraz na dzień 30 września 2015 roku: 4,50 mln zł). Spółka dominująca nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki dominującej istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji w kwocie 15 tys. USD 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 2,70 mln 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.

## 22. Kapitał własny

**Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 września 2016 roku (niebadane), 31 grudnia 2015 roku (badane) oraz 30 września 2015 roku (niebadane)**

| SERIA/EMISJA | LICZBA AKCJI | WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W ZŁ) | WARTOŚĆ NOMINALNA EMISJI (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. W dniu 2 września 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału akcji oraz zmiany oznaczenia serii akcji, w wyniku czego wartość nominalna akcji uległa zmianie z 18,25 zł na 0,05 zł za akcję oraz ilość akcji zmieniła się z 321 599 na 117 383 635. Akcje zostały oznaczone jako akcje zwykłe imienne serii A.

**Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej**

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 30 września 2016 roku była następująca:

| 30.09.2016 (NIEBADANE) | ILOŚĆ AKCJI | WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. ZŁ) | UDZIAŁ |
|---|---|---|---|
| XXZW Investment Group S.A. | 78 446 216 | 3 922 | 66,83% |
| Systexan SARL | 22 302 960 | 1 115 | 19,00% |
| Pozostali akcjonariusze | 16 634 459 | 832 | 14,17% |
| **Razem** | **117 383 635** | **5 869** | **100,00%** |

W dniu 6 maja 2016 roku przeprowadzona została oferta publiczna, w której dominujący akcjonariusz sprzedał 16 433 709 akcji Spółki dominującej. Po dokonaniu w dniu 29 kwietnia 2016 roku przydziału akcji Spółki dominującej w ramach oferty publicznej Spółka dominująca otrzymała od akcjonariusza XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu zawiadomienie przekazane na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w którym

poinformowano, iż w związku ze sprzedażą publiczną 16 433 709 akcji zwykłych serii A akcjonariusz posiada 78 446 216 akcji/głosów stanowiących 66,83% udziału w kapitale zakładowym Spółki dominującej/ogólnej liczby głosów w Spółce dominującej.

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku (badane) oraz 30 września 2015 (niebadane) roku była następująca:

| | ILOŚĆ AKCJI | WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. ZŁ) | UDZIAŁ |
|---|---|---|---|
| XXZW Investment Group S.A. | 94 879 925 | 4 744 | 80,83% |
| Systexan SARL | 22 302 960 | 1 115 | 19,00% |
| Pozostali akcjonariusze | 200 750 | 10 | 0,17% |
| **Razem** | **117 383 635** | **5 869** | **100,00%** |

**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 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 212 554 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujący różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie (3 659) tys. zł.

## 23. Podział zysku i dywidendy

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej, zysk netto za rok 2015 w kwocie 115 021 tys. zł został w części przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 91 559 tys. zł, pozostała część zysku została przekazana na kapitał rezerwowy.

Dywidenda z akcji zwykłych za 2015 rok, wypłacona w dniach od 30 marca do 8 kwietnia 2016 roku, wyniosła 91 559 tys. zł (za 2014 rok dywidenda wyniosła 77 521 tys. zł).

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za 2015 rok wyniosła 0,78 zł, wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za 2014 rok wyniosła 0,66 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty). Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 4 238 | 50 939 | 27 285 | 102 531 |
| Średnia ważona akcji zwykłych | 117 383 635 | 117 383 635 | 117 383 635 | 117 383 635 |
| Akcje powodujące rozwodnienie (program opcji na akcje) | 341 640 | 341 640 | 341 640 | 341 640 |
| Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia | 117 725 275 | 117 725 275 | 117 725 275 | 117 725 275 |
| Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych | 0,03 | 0,43 | 0,23 | 0,87 |
| Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych | 0,03 | 0,43 | 0,23 | 0,87 |

# 25. Podatek dochodowy i odroczony

## 25.1 Bieżący podatek dochodowy

**Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu**

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| **Podatek dochodowy - część bieżąca** | | | | |
| Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy | 3 147 | (10 332) | (2 079) | (22 781) |
| **Podatek dochodowy - część odroczona** | | | | |
| Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych | (4 253) | (1 884) | (948) | (2 370) |
| **Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie** | **(1 106)** | **(12 216)** | **(3 027)** | **(25 151)** |

**Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego**

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | **5 344** | **63 155** | **30 312** | **127 682** |
| **Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%** | **(1 015)** | **(12 000)** | **(5 759)** | **(24 260)** |
| Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach | (35) | (91) | (201) | (203) |
| Przychody niepodatkowe | 120 | (83) | 137 | 25 |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | (210) | 67 | (491) | (577) |
| Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym | – | 49 | – | – |
| Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym | 2 282 | 12 | 2 311 | 36 |
| Aktywowanie strat podatkowych poprzednich okresów/(spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych) | (2 260) | – | 1 088 | – |
| Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego | 12 | (170) | (112) | (172) |
| **Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie** | **(1 106)** | **(12 216)** | **(3 027)** | **(25 151)** |

## 25.2 Odroczony podatek dochodowy

**Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 (niebadane)**

| (W TYS. ZŁ) | STAN NA 01.01.2016 | ZYSK LUB (STRATA) | STAN NA 30.09.2016 |
|---|---|---|---|
| **Aktywa z tytułu podatku odroczonego:** | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 124 | 20 | 144 |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności | 3 | 43 | 46 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 1 840 | (217) | 1 623 |
| Rezerwy na zobowiązania | 16 | 29 | 45 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 1 665 | (576) | 1 089 |
| Pozostałe zobowiązania | 20 | – | 20 |
| Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach* | 12 112 | 354 | 12 466 |
| **Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego** | **15 780** | **(347)** | **15 433** |

** Rozpoznany w 2016 roku podatek odroczony od strat podatkowych dotyczy dochodzonych przez Spółkę odliczeń podatkowych z tytułu rozliczenia strat zlikwidowanych oddziałów zagranicznych*

| (W TYS. ZŁ) | STAN NA 01.01.2016 | ZYSK LUB (STRATA) | STAN NA 30.09.2016 |
|---|---|---|---|
| **Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:** | | | |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 11 866 | 780 | 12 646 |
| Pozostałe zobowiązania | – | 8 | 8 |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności | 34 | (33) | 1 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | – | 161 | 161 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 092 | (315) | 777 |
| **Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego** | **12 992** | **601** | **13 593** |
| | | | |
| **Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)** | **–** | **(948)** | **–** |

| (W TYS. ZŁ) | STAN NA 01.01.2016 | UJĘTE W KAPITALE | STAN NA 30.09.2016 |
|---|---|---|---|
| **Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:** | | | |
| Kapitały wydzielone oddziałów | 188 | 107 | 295 |
| **Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach** | **188** | **107** | **295** |

**Zmiana stanu podatku odroczonego za rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)**

| (W TYS. ZŁ) | STAN NA 01.01.2015 | ZYSK LUB (STRATA) | STAN NA 31.12.2015 |
|---|---|---|---|
| **Aktywa z tytułu podatku odroczonego:** | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 125 | (1) | 124 |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności | – | 3 | 3 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 2 740 | (900) | 1 840 |
| Rezerwy na zobowiązania | 14 | 2 | 16 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 1 412 | 253 | 1 665 |
| Pozostałe zobowiązania | – | 20 | 20 |
| Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach | 12 664 | (552) | 12 112 |
| **Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego** | **16 955** | **(1 175)** | **15 780** |

| (W TYS. ZŁ) | STAN NA 01.01.2015 | ZYSK LUB (STRATA) | STAN NA 31.12.2015 |
|---|---|---|---|
| **Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:** | | | |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 | (1) | – |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 11 583 | 283 | 11 866 |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności | – | 34 | 34 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 742 | (650) | 1 092 |
| **Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego** | **13 326** | **(334)** | **12 992** |
| | | | |
| **Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)** | **–** | **(841)** | **–** |

| (W TYS. ZŁ) | STAN NA 01.01.2015 | UJĘTE W KAPITALE | STAN NA 31.12.2015 |
|---|---|---|---|
| **Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:** | | | |
| Kapitały wydzielone oddziałów | 241 | (53) | 188 |
| **Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach** | **241** | **(53)** | **188** |

**Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 (niebadane)**

| (W TYS. ZŁ) | STAN NA 01.01.2015 | ZYSK LUB (STRATA) | STAN NA 30.09.2015 |
|---|---|---|---|
| **Aktywa z tytułu podatku odroczonego:** | | | |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | – | 19 | 19 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 125 | (9) | 116 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 2 740 | (153) | 2 587 |
| Rezerwy na zobowiązania | 14 | 27 | 41 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 1 412 | 201 | 1 613 |
| Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach | 12 664 | (846) | 11 818 |
| **Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego** | **16 955** | **(761)** | **16 194** |

| (W TYS. ZŁ) | STAN NA 01.01.2015 | ZYSK LUB (STRATA) | STAN NA 30.09.2015 |
|---|---|---|---|
| **Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:** | | | |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 | 33 | 34 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 11 583 | 1 945 | 13 528 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 742 | (369) | 1 373 |
| **Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego** | **13 326** | **1 609** | **14 935** |
| | | | |
| **Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)** | **–** | **(2 370)** | **–** |

| (W TYS. ZŁ) | STAN NA 01.01.2015 | UJĘTE W KAPITALE | STAN NA 30.09.2015 |
|---|---|---|---|
| **Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:** | | | |
| Kapitały wydzielone oddziałów | 241 | (73) | 168 |
| **Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach** | **241** | **(73)** | **168** |

**Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego**

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| **Aktywa z tytułu podatku odroczonego** | | | |
| Europa Środkowo-Wschodnia | 98 | 71 | 127 |
| *- w tym Polska* | – | – | – |
| Europa Zachodnia | 11 425 | 12 167 | 11 874 |
| *- w tym Hiszpania* | – | – | – |
| Ameryka Łacińska i Turcja | 65 | – | 3 |
| **Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego** | **11 588** | **12 238** | **12 004** |

**Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2016 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 | 3 826 | 13 869 | – | 10 043 |
| Czechy | 13 | 12 | 1 | – |
| Słowacja | 105 | 7 | 98 | – |
| Niemcy | 3 040 | – | 3 040 | – |
| Francja | 5 782 | – | 5 782 | – |
| Wielka Brytania | 2 603 | – | 2 603 | – |
| Turcja | 64 | – | 64 | – |
| **Razem** | **15 433** | **13 888** | **11 588** | **10 043** |

**Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 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 | 3 501 | 13 139 | – | 9 638 |
| Czechy | 30 | 8 | 22 | – |
| Słowacja | 82 | 33 | 49 | – |
| Niemcy | 3 102 | – | 3 102 | – |
| Francja | 5 792 | – | 5 792 | – |
| Wielka Brytania | 3 271 | – | 3 271 | – |
| Turcja | 2 | – | 2 | – |
| **Razem** | **15 780** | **13 180** | **12 238** | **9 638** |

**Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 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 | 4 150 | 15 063 | – | 10 913 |
| Czechy | 47 | 7 | 40 | – |
| Słowacja | 120 | 33 | 87 | – |
| Niemcy | 3 137 | – | 3 137 | – |
| Francja | 5 808 | – | 5 808 | – |
| Wielka Brytania | 2 929 | – | 2 929 | – |
| Turcja | 3 | – | 3 | – |
| **Razem** | **16 194** | **15 103** | **12 004** | **10 913** |

# 26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

## 26.1 Podmiot dominujący

Głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 66,83% 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 września 2016 roku nie wystąpiły rozrachunki z podmiotami powiązanymi. Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 30 września 2015 roku wystąpiło zobowiązanie wobec podmiotu dominującego w wysokości 11 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 30 września 2015 roku nie wystąpiły należności od podmiotów powiązanych. W okresach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przychody i koszty z jednostkami powiązanymi.

## 26.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| Świadczenia dla członków zarządu | (361) | (339) | (1 957) | (1 082) |
| Świadczenia dla rady nadzorczej | (8) | – | (74) | – |
| **Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem** | **(369)** | **(339)** | **(2 031)** | **(1 082)** |

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 20 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość składnika rozliczanego w instrumentach finansowych w latach 2015 – 2018 nabytych przez członków zarządu wynosi 1 186 tys. zł.

Członkowie zarządu Jednostki dominującej w ramach Programu Opcji, opisanego w nocie 26.4 śródrocznego skróconego 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.

| | 31.12.2013 (BADANE) | 31.12.2012 (BADANE) | 31.12.2011 (BADANE) |
|---|---|---|---|
| Ilość przyznanych praw pracownikowi 1 | – | 41 245 | 43 800 |
| Ilość przyznanych praw pracownikowi 2 | 123 370 | – | 95 995 |
| Ilość przyznanych praw pracownikowi 3 | – | – | 37 230 |
| **Razem ilość przyznanych praw** | **123 370** | **41 245** | **177 025** |

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie były przyznawane prawa do akcji.

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

| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| **Niezrealizowane prawa do akcji na początek okresu** | 341 640 | 341 640 | 341 640 |
| Przyznane prawa do akcji | – | – | – |
| Utracone prawa do akcji | – | – | – |
| Zrealizowane prawa do akcji | – | – | – |
| Wygasłe prawa do akcji | – | – | – |
| **Niezrealizowane prawa do akcji na koniec okresu** | **341 640** | **341 640** | **341 640** |

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 zbieżny 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 września 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 30 września 2015 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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|
| Bilansowa zmiana zobowiązań pozostałych | (5 752) | 1 213 |
| Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego | 90 | 113 |
| Rozliczenie transakcji nabycia spółki zależnej | – | 490 |
| **Zmiana stanu zobowiązań pozostałych** | **(5 662)** | **1 816** |

## 27.2 Pozostałe korekty

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

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|
| Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych | (3 018) | (4 519) |
| Różnice kursowe z przeliczenia instrumentów dostępnych do sprzedaży | 8 | 42 |
| Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 12 | 51 |
| **Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych** | **(2 998)** | **(4 426)** |

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

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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

## 29.1 Wartość nominalna instrumentów pochodnych

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| **Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)** | | | |
| CFD na waluty | 1 257 104 | 1 065 917 | 925 764 |
| CFD na indeksy | 1 230 049 | 1 140 266 | 1 091 004 |
| CFD na towary | 344 284 | 267 666 | 263 204 |
| CFD na akcje | 63 865 | 92 934 | 110 965 |
| CFD na obligacje | 29 297 | 9 308 | 14 567 |
| **Instrumenty pochodne razem** | **2 924 599** | **2 576 091** | **2 405 504** |

Na wartość nominalną instrumentów pochodnych zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 września 2016 roku transakcje z brokerami stanowią 7% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 12% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 30 września 2015 roku: 12% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

## 29.2 Instrumenty finansowe klientów

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

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych | 207 | 221 | 187 |
| Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów | 341 | 341 | 341 |
| **Instrumenty finansowe klientów razem** | **548** | **562** | **528** |

## 30. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| **1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat** | | | |
| a) stan na początek okresu | 2 204 | 1 733 | 1 733 |
| *- zwiększenia* | *353* | *471* | *354* |
| b) stan na koniec okresu | 2 557 | 2 204 | 2 087 |
| **2. Udział XTB w pożytkach z systemu rekompensat** | **168** | **152** | **145** |

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

- wymogów kapitałowych wyliczanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR) oraz
- kapitału wewnętrznego oszacowanego zgodnie z „Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 27 września 2012 w sprawie określenia 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 oraz warunków szacowania przez Dom Maklerski kapitału wewnętrznego" (DZ.U.2012.1072 z późn. zm.).

Zasady wyliczania poziomu funduszy własnych są określone w „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 r. 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. oraz od 31 października 2015 roku, spółka zależna XTB Limited.

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

**Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:**

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| **Fundusze własne Grupy** | **254 852** | **240 873** | **240 424** |
| Kapitał Tier I | 254 852 | 240 873 | 240 424 |
| Kapitał podstawowy Tier I | 254 852 | 240 873 | 240 424 |
| **Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy** | **1 836 769** | **1 665 592** | **1 345 181** |
| Bufor zabezpieczający | 22 960 | nie dotyczy | nie dotyczy |
| Bufor antycykliczny | 997 | nie dotyczy | nie dotyczy |
| **Łączny bufory kapitałowy** | **23 957** | nie dotyczy | nie dotyczy |

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

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

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

| (W TYS. ZŁ) | STAN NA 30.09.2016 (NIEBADANE) | WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE (NIEBADANE) | STAN NA 31.12.2015 (BADANE) | STAN NA 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|---|
| 1. Kapitały podstawowe/Fundusze Własne | 254 852 | 249 447 | 240 873 | 240 424 |
| 1.1. Kapitały zasadnicze/Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń | 289 430 | 276 337 | 265 354 | 263 036 |
| 1.2. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe | (34 578) | (26 890) | (24 481) | (22 612) |
| 2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów/Kapitały Tier II | – | – | – | – |
| **I. Poziom nadzorowanych kapitałów/Fundusze własne** | **254 852** | **249 447** | **240 873** | **240 424** |
| 1. Ryzyko rynkowe | 80 927 | 78 997 | 67 894 | 50 559 |
| 2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA | 5 094 | 4 023 | 3 904 | 3 835 |
| 3. Ryzyko kredytowe | 24 652 | 25 644 | 25 181 | 24 447 |
| 4. Ryzyko operacyjne | 36 269 | 35 778 | 36 268 | 28 774 |
| 5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań | – | – | – | – |
| 6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych | nie dotyczy | nie dotyczy | nie dotyczy | nie dotyczy |
| **IIa. Całkowity wymóg kapitałowy** | **146 942** | **144 442** | **133 247** | **107 615** |
| **IIb. Łączna ekspozycja na ryzyko** | **1 836 769** | **1 805 520** | **1 665 592** | **1 345 181** |
| Bufor zabezpieczający | 22 960 | 22 569 | nie dotyczy | nie dotyczy |
| Bufor antycykliczny | 997 | 650 | nie dotyczy | nie dotyczy |
| **Łączny bufory kapitałowy** | **23 957** | **23 219** | nie dotyczy | nie dotyczy |

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

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie było istotnych zmian w systemie zarządzania 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, który spełnia przede wszystkim funkcje kontrolne, konsultacyjne oraz doradcze na rzecz organów statutowych Grupy w zakresie strategii zarządzania kapitałem, polityki zarządzania ryzykiem, metodyk pomiaru ryzyk, planów kapitałowych i oceny adekwatności kapitałowej Grupy. W szczególności, wspiera Dział Kontroli Ryzyka w zakresie identyfikacji istotnych ryzyk w Grupie oraz budowy katalogu ryzyk, zatwierdza polityki i procedury zarządzania poszczególnymi ryzykami i procesem ICAAP, weryfikuje i zatwierdza analizy przeprowadzone przez właścicieli poszczególnych ryzyk oraz Dział Kontroli Ryzyka w ramach systemu zarządzania ryzykiem oraz procesu ICAAP w Grupie.

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.

## 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) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | POZIOM 1 | POZIOM 2 | POZIOM 3 | ŁĄCZNIE |
| **Aktywa finansowe** | | | | |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | – | 69 620 | – | **69 620** |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | – | 205 | – | **205** |
| **Aktywa razem** | **–** | **69 825** | **–** | **69 825** |
| | | | | |
| **Zobowiązania finansowe** | | | | |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | – | 9 013 | – | **9 013** |
| **Zobowiązania razem** | **–** | **9 013** | **–** | **9 013** |

| (W TYS. ZŁ) | 31.12.2015 (BADANE) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | POZIOM 1 | POZIOM 2 | POZIOM 3 | ŁĄCZNIE |
| **Aktywa finansowe** | | | | |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | – | 64 254 | – | **64 254** |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | – | 213 | – | **213** |
| **Aktywa razem** | **–** | **64 467** | **–** | **64 467** |
| | | | | |
| **Zobowiązania finansowe** | | | | |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | – | 10 215 | – | **10 215** |
| **Zobowiązania razem** | **–** | **10 215** | **–** | **10 215** |

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2015 (NIEBADANE) | | | |
|---|---|---|---|---|
| | POZIOM 1 | POZIOM 2 | POZIOM 3 | ŁĄCZNIE |
| **Aktywa finansowe** | | | | |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | – | 73 065 | – | **73 065** |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | – | 199 | – | **199** |
| **Aktywa razem** | **–** | **73 264** | **–** | **73 264** |
| | | | | |
| **Zobowiązania finansowe** | | | | |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | – | 14 195 | – | **14 195** |
| **Zobowiązania razem** | **–** | **14 195** | **–** | **14 195** |

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

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

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

## 32.2 Ryzyko rynkowe

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie było istotnych zmian w systemie zarządzania ryzykiem rynkowym.

Grupa w okresie objętym niniejszym śródrocznym skonsolidowanym 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 rachunek własny na regulowanych rynkach giełdowych.

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

Zarząd określa w strategii inwestycyjnej: krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe cele inwestycyjne, zasady budowania portfela inwestycji i metody zarządzania nim, kwotę środków przeznaczoną do inwestowania, a także zasady i mechanizmy zabezpieczające przed przekroczeniem dopuszczalnych limitów dużych ekspozycji. Uchwała zatwierdzana jest przez Radę Nadzorczą. 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 wyrażone 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 września 2016 roku (niebadane)**

| (W TYS. ZŁ) | WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN | | | | | | | | WARTOŚĆ BILANSOWA |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | EUR | GBP | CZK | HUF | RON | INNE WALUTY | RAZEM | |
| **Aktywa** | | | | | | | | | |
| Środki pieniężne własne | 52 144 | 101 264 | 5 013 | 24 197 | 4 366 | 2 302 | 40 540 | 229 826 | 239 817 |
| Środki pieniężne klientów | 18 860 | 160 188 | 2 198 | 34 613 | 4 721 | 5 266 | 6 378 | 232 224 | 335 445 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 4 454 | 26 420 | 281 | 6 139 | 1 898 | 2 104 | 1 844 | 43 140 | 69 620 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | – | – | – | – | – | – | 205 | 205 | 205 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | – | – | – | 2 511 | – | – | – | 2 511 | 9 639 |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności | 548 | 3 058 | 739 | 19 | 5 | 128 | 1 566 | 6 063 | 7 753 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | – | 246 | 434 | 157 | – | 11 | 410 | 1 258 | 5 119 |
| Wartości niematerialne | – | 36 | – | 25 | – | – | 57 | 118 | 10 860 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | – | 547 | 149 | 404 | – | 27 | 509 | 1 636 | 3 598 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | – | 8 921 | 2 603 | – | – | – | 65 | 11 589 | 11 588 |
| **Aktywa razem** | **76 006** | **300 680** | **11 417** | **68 065** | **10 990** | **9 838** | **51 574** | **528 570** | **693 644** |
| **Zobowiązania** | | | | | | | | | |
| Zobowiązania wobec klientów | 21 953 | 162 225 | 2 196 | 34 959 | 4 987 | 5 293 | 5 948 | 237 561 | 342 629 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 492 | 4 327 | 107 | 582 | 181 | 543 | 70 | 6 302 | 9 013 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | – | 546 | – | – | – | – | 774 | 1 320 | 3 339 |
| Pozostałe zobowiązania | 36 | 6 621 | 2 761 | 1 659 | – | 357 | 1 858 | 13 292 | 20 956 |
| Rezerwy na zobowiązania | – | 151 | – | – | – | 459 | 63 | 673 | 907 |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | – | – | – | 2 | – | – | – | 2 | 10 043 |
| **Zobowiązania razem** | **22 481** | **173 870** | **5 064** | **37 202** | **5 168** | **6 652** | **8 713** | **259 150** | **386 887** |

**Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2015 roku (badane)**

| (W TYS. ZŁ) | WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN | | | | | | | | WARTOŚĆ BILANSOWA |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | EUR | GBP | CZK | HUF | RON | INNE WALUTY | RAZEM | |
| **Aktywa** | | | | | | | | | |
| Środki pieniężne własne | 71 732 | 136 172 | 9 001 | 32 734 | 8 711 | 2 620 | 44 221 | 305 191 | 325 328 |
| Środki pieniężne klientów | 28 510 | 150 297 | 2 448 | 25 558 | 3 102 | 4 066 | 3 009 | 216 990 | 298 138 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 3 277 | 27 844 | 927 | 4 435 | 1 009 | 1 394 | 1 211 | 40 097 | 64 254 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | – | – | – | – | – | – | 213 | 213 | 213 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | – | 630 | – | 1 567 | – | – | 245 | 2 442 | 2 443 |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności | 394 | 2 084 | 1 067 | 141 | 3 | 101 | 116 | 3 906 | 4 545 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | – | 221 | 118 | 143 | – | 6 | 210 | 698 | 2 513 |
| Wartości niematerialne | – | 53 | – | 42 | – | 5 | 33 | 133 | 13 340 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | – | 625 | 247 | 454 | – | 27 | 395 | 1 748 | 4 107 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | – | 8 943 | 3 271 | 22 | – | – | – | 12 236 | 12 238 |
| **Aktywa razem** | **103 913** | **326 869** | **17 079** | **65 096** | **12 825** | **8 219** | **49 653** | **583 654** | **727 119** |
| **Zobowiązania** | | | | | | | | | |
| Zobowiązania wobec klientów | 29 878 | 150 670 | 3 101 | 25 527 | 3 295 | 4 127 | 2 926 | 219 524 | 301 076 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 764 | 4 554 | 501 | 363 | 101 | 562 | 23 | 6 868 | 10 215 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | – | 106 | – | – | – | – | – | 106 | 4 562 |
| Pozostałe zobowiązania | 309 | 7 730 | 3 043 | 1 611 | 75 | 425 | 2 463 | 15 656 | 26 708 |
| Rezerwy na zobowiązania | – | – | – | – | – | 748 | 40 | 788 | 871 |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | – | – | – | – | – | – | – | – | 9 638 |
| **Zobowiązania razem** | **30 951** | **163 060** | **6 645** | **27 501** | **3 471** | **5 862** | **5 452** | **242 942** | **353 070** |

**Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)**

| (W TYS. ZŁ) | WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN | | | | | | | | WARTOŚĆ BILANSOWA |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | EUR | GBP | CZK | HUF | RON | INNE WALUTY | RAZEM | |
| **Aktywa** | | | | | | | | | |
| Środki pieniężne własne | 53 466 | 147 795 | 5 506 | 25 352 | 8 420 | 2 394 | 39 616 | 282 549 | 296 285 |
| Środki pieniężne klientów | 27 964 | 135 146 | 6 699 | 24 391 | 2 519 | 4 342 | 6 909 | 207 970 | 286 943 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 1 614 | 34 917 | 1 756 | 4 746 | 739 | 1 371 | 845 | 45 988 | 73 065 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | – | – | – | – | – | – | 199 | 199 | 199 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | – | 266 | – | 1 143 | – | – | – | 1 409 | 1 409 |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności | 960 | 2 228 | 795 | 470 | 4 | 157 | 924 | 5 538 | 6 631 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | – | 446 | 125 | 133 | – | 7 | 479 | 1 190 | 2 088 |
| Wartości niematerialne | – | 33 | – | 56 | – | 7 | 37 | 133 | 14 962 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | – | 566 | 231 | 432 | – | 32 | 320 | 1 581 | 4 202 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | – | 9 032 | 2 929 | 40 | – | – | 3 | 12 004 | 12 004 |
| **Aktywa razem** | **84 004** | **330 429** | **18 041** | **56 763** | **11 682** | **8 310** | **49 332** | **558 561** | **697 788** |
| **Zobowiązania** | | | | | | | | | |
| Zobowiązania wobec klientów | 28 058 | 136 856 | 6 841 | 24 685 | 2 592 | 4 387 | 4 379 | 207 798 | 288 151 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 849 | 8 634 | 797 | 1 053 | 45 | 222 | 74 | 11 674 | 14 594 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | – | 205 | – | – | – | – | 426 | 631 | 3 556 |
| Pozostałe zobowiązania | 329 | 7 149 | 2 829 | 1 568 | 110 | 444 | 833 | 13 262 | 23 818 |
| Rezerwy na zobowiązania | – | – | – | – | – | 455 | 27 | 482 | 554 |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | – | – | – | – | – | – | – | – | 10 913 |
| **Zobowiązania razem** | **29 236** | **152 844** | **10 467** | **27 306** | **2 747** | **5 508** | **5 739** | **233 847** | **341 586** |

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

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

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | | 30.09.2015 (NIEBADANE) | | 30.09.2016 (NIEBADANE) | | 30.09.2015 (NIEBADANE) | |
| | WZROST KURSÓW WYMIANY O 5% | SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5% | WZROST KURSÓW WYMIANY O 5% | SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5% | WZROST KURSÓW WYMIANY O 5% | SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5% | WZROST KURSÓW WYMIANY O 5% | SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5% |
| Przychody (koszty) okresu | 6 388 | (6 388) | 12 505 | (12 505) | 6 388 | (6 388) | 12 505 | (12 505) |
| Kapitał własny, w tym: | 4 039 | (4 039) | 3 563 | (3 563) | 4 039 | (4 039) | 3 563 | (3 563) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 4 039 | (4 039) | 3 563 | (3 563) | 4 039 | (4 039) | 3 563 | (3 563) |

## 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. Komitet Zarządzania Ryzykiem w ramach identyfikacji ryzyk istotnych uznał ryzyko stopy procentowej jako 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) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| **Aktywa finansowe** | | | |
| Środki pieniężne | 575 262 | 623 466 | 583 228 |
| **Aktywa finansowe razem** | **575 262** | **623 466** | **583 228** |
| **Zobowiązania finansowe** | | | |
| Zobowiązania wobec klientów | 99 066 | 62 132 | 60 064 |
| Pozostałe zobowiązania | 285 | 375 | 401 |
| **Zobowiązania finansowe razem** | **99 351** | **62 507** | **60 465** |

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 okresie trzech kwartałów 2016 i 2015 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | | 30.09.2015 (NIEBADANE) | | 30.09.2016 (NIEBADANE) | | 30.09.2015 (NIEBADANE) | |
| | WZROST O 50 PB | SPADEK O 50 PB | WZROST O 50 PB | SPADEK O 50 PB | WZROST O 50 PB | SPADEK O 50 PB | WZROST O 50 PB | SPADEK O 50 PB |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 2 780 | (2 780) | 3 059 | (3 059) | 4 336 | (4 336) | 4 104 | (4 104) |

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

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

## 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) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| **Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu** | | | |
| **CFD na towary** | | | |
| Metale szlachetne | 3 228 | 3 146 | 2 217 |
| Metale nieszlachetne | 121 | 335 | 186 |
| Inne | 8 695 | 8 322 | 5 860 |
| **CFD na towary razem** | **12 044** | **11 803** | **8 263** |
| **Instrumenty kapitałowe** | | | |
| Akcje | 2 621 | 2 237 | 3 083 |
| Indeksy | 39 758 | 35 376 | 45 278 |
| **Instrumenty kapitałowe razem** | **42 379** | **37 613** | **48 361** |
| **Instrumenty dłużne** | **841** | **55** | **85** |
| **Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem** | **55 264** | **49 471** | **56 709** |
| **Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu** | | | |
| **CFD na towary** | | | |
| Metale szlachetne | 871 | 200 | 364 |
| Metale nieszlachetne | 61 | 17 | 50 |
| Inne | 863 | 895 | 589 |
| **CFD na towary razem** | **1 795** | **1 112** | **1 003** |

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| **Instrumenty kapitałowe** | | | |
| Akcje | 1 194 | 764 | 384 |
| Indeksy | 4 146 | 5 526 | 10 845 |
| **Instrumenty kapitałowe razem** | **5 340** | **6 290** | **11 229** |
| **Instrumenty dłużne** | **28** | **16** | **3** |
| **Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem** | **7 163** | **7 418** | **12 235** |

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

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | | 30.09.2015 (NIEBADANE) | | 30.09.2016 (NIEBADANE) | | 30.09.2015 (NIEBADANE) | |
| | WZROST O 5% | SPADEK O 5% | WZROST O 5% | SPADEK O 5% | WZROST O 5% | SPADEK O 5% | WZROST O 5% | SPADEK O 5% |
| **Przychody (koszty) okresu** | | | | | | | | |
| **CFD na towary** | | | | | | | | |
| Metale szlachetne | (4 398) | 4 398 | (270) | 270 | (4 398) | 4 398 | (270) | 270 |
| Metale nieszlachetne | (8) | 8 | (84) | 84 | (8) | 8 | (84) | 84 |
| Inne | (985) | 985 | (1 836) | 1 836 | (985) | 985 | (1 836) | 1 836 |
| **CFD na towary razem** | **(5 391)** | **5 391** | **(2 190)** | **2 190** | **(5 391)** | **5 391** | **(2 190)** | **2 190** |
| **Instrumenty kapitałowe** | | | | | | | | |
| Akcje | 1 | (1) | (303) | 303 | 1 | (1) | (303) | 303 |
| Indeksy | 15 363 | (15 363) | (5 984) | 5 984 | 15 363 | (15 363) | (5 984) | 5 984 |
| **Instrumenty kapitałowe razem** | **15 364** | **(15 364)** | **(6 287)** | **6 287** | **15 364** | **(15 364)** | **(6 287)** | **6 287** |
| **Instrumenty dłużne** | **1 159** | **(1 159)** | **594** | **594** | **1 159** | **(1 159)** | **594** | **594** |
| **Przychody (koszty) okresu razem** | **11 132** | **(11 132)** | **(7 883)** | **7 883** | **11 132** | **(11 132)** | **(7 883)** | **7 883** |

## 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, opisany w procedurze dotyczącej zarządzania własnymi środkami pieniężnymi. Istotą modelu 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 Trading Jednostki dominującej. Pracownicy Działu Trading 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. Na wybranych rachunkach monitorowanie odbywa się w trybie dziennym.

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

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

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

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

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

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

**Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)**

| (W TYS. ZŁ) | WARTOŚĆ BILANSOWA | PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY | DO 3 MIESIĘCY | OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU | OD 1 ROKU DO 5 LAT | POWYŻEJ 5 LAT | BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aktywa finansowe** | | | | | | | |
| Środki pieniężne | 575 262 | 575 262 | 575 262 | – | – | – | – |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | | | | | | | |
| Instrumenty pochodne CFD | 69 620 | 69 620 | 69 620 | – | – | – | – |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem | 69 620 | 69 620 | 69 620 | – | – | – | – |
| Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży | 205 | 205 | – | – | – | – | 205 |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności | 7 753 | 7 753 | 6 027 | 2 | 1 565 | 159 | – |
| **Aktywa finansowe razem** | **652 840** | **652 840** | **650 909** | **2** | **1 565** | **159** | **205** |
| | | | | | | | |
| **Zobowiązania finansowe** | | | | | | | |
| Zobowiązania wobec klientów | 342 629 | 342 629 | 342 629 | – | – | – | – |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | | | | | | | |
| Instrumenty pochodne CFD | 9 013 | 9 013 | 9 013 | – | – | – | – |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem | 9 013 | 9 013 | 9 013 | – | – | – | – |
| Pozostałe zobowiązania | 20 956 | 20 956 | 14 309 | 6 466 | 181 | – | – |
| **Zobowiązania finansowe razem** | **372 598** | **372 598** | **365 951** | **6 466** | **181** | **–** | **–** |
| | | | | | | | |
| Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności) | | | 284 958 | (6 464) | 1 384 | 159 | 205 |
| Kontraktowa luka płynności skumulowana | | | 284 958 | 278 494 | 279 878 | 280 037 | 280 242 |

**Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku (badane)**

| (W TYS. ZŁ) | WARTOŚĆ BILANSOWA | PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY | DO 3 MIESIĘCY | OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU | OD 1 ROKU DO 5 LAT | POWYŻEJ 5 LAT | BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aktywa finansowe** | | | | | | | |
| Środki pieniężne | 623 466 | 623 466 | 623 466 | – | – | – | – |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | | | | | | | |
| Instrumenty pochodne CFD | 64 254 | 64 254 | 64 254 | – | – | – | – |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem | 64 254 | 64 254 | 64 254 | – | – | – | – |
| Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży | 213 | 213 | – | – | – | – | 213 |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności | 4 545 | 4 545 | 2 901 | – | 1 644 | – | – |
| **Aktywa finansowe razem** | **692 478** | **692 478** | **690 621** | **–** | **1 644** | **–** | **213** |
| | | | | | | | |
| **Zobowiązania finansowe** | | | | | | | |
| Zobowiązania wobec klientów | 301 076 | 301 076 | 301 076 | – | – | – | – |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | | | | | | | |
| Instrumenty pochodne CFD | 10 215 | 10 215 | 10 215 | – | – | – | – |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem | 10 215 | 10 215 | 10 215 | – | – | – | – |
| Pozostałe zobowiązania | 26 708 | 26 708 | 13 446 | 13 013 | 249 | – | – |
| **Zobowiązania finansowe razem** | **337 999** | **337 999** | **324 737** | **13 013** | **249** | **–** | **–** |
| | | | | | | | |
| Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności) | | | 365 884 | (13 013) | 1 395 | – | 213 |
| Kontraktowa luka płynności skumulowana | | | 365 884 | 352 871 | 354 266 | 354 266 | 354 479 |

**Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)**

| (W TYS. ZŁ) | WARTOŚĆ BILANSOWA | PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY | DO 3 MIESIĘCY | OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU | OD 1 ROKU DO 5 LAT | POWYŻEJ 5 LAT | BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aktywa finansowe** | | | | | | | |
| Środki pieniężne | 583 228 | 583 228 | 583 228 | – | – | – | – |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | | | | | | | |
| Instrumenty pochodne CFD | 73 065 | 73 065 | 73 065 | – | – | – | – |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem | 73 065 | 73 065 | 73 065 | – | – | – | – |
| Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży | 199 | 199 | – | – | – | – | 199 |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności | 6 631 | 6 631 | 4 825 | 226 | 1 055 | 232 | 293 |
| **Aktywa finansowe razem** | **663 123** | **663 123** | **661 118** | **226** | **1 055** | **232** | **492** |
| | | | | | | | |
| **Zobowiązania finansowe** | | | | | | | |
| Zobowiązania wobec klientów | 288 151 | 288 151 | 288 151 | – | – | – | – |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | | | | | | | |
| Instrumenty pochodne CFD | 14 594 | 14 594 | 14 594 | – | – | – | – |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem | 14 594 | 14 594 | 14 594 | – | – | – | – |
| Pozostałe zobowiązania | 23 818 | 23 818 | 15 070 | 8 469 | 279 | – | – |
| **Zobowiązania finansowe razem** | **326 563** | **326 563** | **317 815** | **8 469** | **279** | **–** | **–** |
| | | | | | | | |
| Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności) | | | 343 303 | (8 243) | 776 | 232 | 492 |
| Kontraktowa luka płynności skumulowana | | | 343 303 | 335 060 | 335 836 | 336 068 | 336 560 |

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) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | | 31.12.2015 (BADANE) | | 30.09.2015 (NIEBADANE) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | WARTOŚĆ BILANSOWA | MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE | WARTOŚĆ BILANSOWA | MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE | WARTOŚĆ BILANSOWA | MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE |
| **Aktywa finansowe** | | | | | | |
| Środki pieniężne | 575 262 | 575 262 | 623 466 | 623 466 | 583 228 | 583 228 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu * | 69 620 | 2 355 | 64 254 | 1 830 | 73 065 | 8 580 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 205 | 205 | 213 | 213 | 199 | 199 |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności | 7 753 | 7 753 | 4 545 | 4 545 | 6 631 | 6 631 |
| **Aktywa finansowe razem** | **652 840** | **585 575** | **692 478** | **630 054** | **663 123** | **598 638** |

** Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 69 620 tys. zł na dzień 30 września 2016 roku (31 grudnia 2015 roku: 64 254 tys. zł, 30 września 2015 roku: 73 065 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 września 2016 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 66 839 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 61 331 tys. zł, 30 września 2015 roku: 62 619 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.*

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

Aktywa Grupy mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

**Środki pieniężne**

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 września dnia 2016 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 39 bankach i instytucjach (31 grudnia 2015 roku: 39, 30 września 2015 roku: 41 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

| 30.09.2016 (NIEBADANE) | | 31.12.2015 (BADANE) | | 30.09.2015 (NIEBADANE) | |
|---|---|---|---|---|---|
| PODMIOT | (W TYS. ZŁ) | PODMIOT | (W TYS. ZŁ) | PODMIOT | (W TYS. ZŁ) |
| Bank 1 | 101 990 | Bank 1 | 96 946 | Bank 1 | 87 083 |
| Bank 2 | 77 564 | Bank 2 | 71 302 | Bank 2 | 83 018 |
| Bank 3 | 69 072 | Bank 3 | 62 549 | Bank 3 | 53 449 |
| Bank 4 | 64 187 | Bank 4 | 60 058 | Bank 4 | 51 054 |
| Bank 5 | 31 110 | Bank 5 | 46 973 | Bank 5 | 33 535 |
| Bank 6 | 28 615 | Bank 6 | 36 647 | Bank 6 | 27 153 |
| Bank 7 | 25 700 | Bank 7 | 26 786 | Bank 7 | 23 874 |
| Bank 8 | 24 580 | Bank 8 | 26 265 | Bank 8 | 23 496 |
| Bank 9 | 22 138 | Bank 9 | 25 213 | Bank 9 | 22 707 |
| Bank 10 | 16 786 | Bank 10 | 24 201 | Bank 10 | 21 028 |
| Pozostałe | 113 520 | Pozostałe | 146 526 | Pozostałe | 156 831 |
| **Razem** | **575 262** | **Razem** | **623 466** | **Razem** | **583 228** |

Poniższa tabela prezentuje krótkoterminową ocenę jakości kredytowej środków pieniężnych Grupy według stopni jakości kredytowej wyznaczonych na podstawie zewnętrznych ocen jakości kredytowe (stopień 1 oznacza najlepszą jakość kredytową, stopień 6 najgorszą) i wag ryzyka przypisywanych na podstawie rozporządzenia CRR.

| STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ | WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. ZŁ) | | |
|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| **Środki pieniężne** | | | |
| Stopień 1 | 219 420 | 237 400 | 347 327 |
| Stopień 2 | 279 319 | 314 378 | 172 499 |
| Stopień 3 | 59 693 | 54 355 | 55 100 |
| Stopień 4 | 16 830 | 17 333 | 8 302 |
| Stopień 5 | – | – | – |
| Stopień 6 | – | – | – |
| **Razem** | **575 262** | **623 466** | **583 228** |

**Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu**

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wynikają z transakcji instrumentami finansowymi, zawartych z klientami Grupy oraz powiązanych z nimi transakcji zabezpieczających.

Ryzyko kredytowe w zakresie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu 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 przeznaczonych do obrotu jest wysoka i nie wykazuje istotnego zróżnicowania.

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

| 30.09.2016 (NIEBADANE) | | 31.12.2015 (BADANE) | | 30.09.2015 (NIEBADANE) | |
|---|---|---|---|---|---|
| PODMIOT | EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. ZŁ) | PODMIOT | EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. ZŁ) | PODMIOT | EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. ZŁ) |
| Podmiot 1 | 637 | Podmiot 1 | 299 | Podmiot 1 | 828 |
| Podmiot 2 | 188 | Podmiot 2 | 211 | Podmiot 2 | 707 |
| Podmiot 3 | 113 | Podmiot 3 | 172 | Podmiot 3 | 704 |
| Podmiot 4 | 94 | Podmiot 4 | 131 | Podmiot 4 | 670 |
| Podmiot 5 | 74 | Podmiot 5 | 100 | Podmiot 5 | 545 |
| Podmiot 6 | 59 | Podmiot 6 | 90 | Podmiot 6 | 425 |
| Podmiot 7 | 58 | Podmiot 7 | 78 | Podmiot 7 | 386 |
| Podmiot 8 | 53 | Podmiot 8 | 56 | Podmiot 8 | 304 |
| Podmiot 9 | 45 | Podmiot 9 | 54 | Podmiot 9 | 267 |
| Podmiot 10 | 45 | Podmiot 10 | 50 | Podmiot 10 | 243 |
| **Razem** | **1 366** | **Razem** | **1 241** | **Razem** | **5 079** |

**Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Na dzień 30 września 2016 i w okresach porównawczych 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.

xtb
online trading

# INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO

# INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO

## 1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej

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

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

Grupa prowadzi działalność na podstawie licencji udzielonych przez organy regulacyjne w Polsce, Wielkiej Brytanii, Turcji, na Cyprze i w Urugwaju. 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, Turcji, Portugalii, we Francji i Niemczech, natomiast za priorytetowy region dalszej ekspansji Grupa uznaje Amerykę Łacińską.

Strategia Grupy polega na aktywnym wzmacnianiu jej pozycji jako międzynarodowego dostawcy technologicznie zaawansowanych produktów, usług i rozwiązań w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w krajach UE, Turcji i Ameryce Łacińskiej poprzez zwiększanie rozpoznawalności marki, pozyskiwanie nowych klientów dla swoich platform transakcyjnych oraz budowanie długoterminowego profilu inwestycyjnego i lojalności klientów. Plan strategiczny Grupy obejmuje wspieranie wzrostu poprzez ekspansję na nowe rynki, dalszą penetrację istniejących rynków, jak również rozbudowę oferty produktowej i usługowej Grupy.

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

## 2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku przychody z działalności operacyjnej razem, EBITDA i zysk netto Grupy wynosiły odpowiednio 42,8 mln zł, 9,7 mln zł i 4,2 mln zł. W analogicznym okresie 2015 roku przychody z działalności operacyjnej razem, EBITDA i zysk netto Grupy wynosiły odpowiednio 95,7 mln zł, 62,4 mln zł i 50,9 mln zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku przychody z działalności operacyjnej razem, EBITDA i zysk netto Grupy wynosiły odpowiednio 156,6 mln zł, 31,1 mln zł i 27,3 mln zł. W analogicznym okresie 2015 roku przychody z działalności operacyjnej razem, EBITDA i zysk netto Grupy wynosiły odpowiednio 225,2 mln zł, 129,9 mln zł i 102,5 mln zł.

### 2.1 Czynniki mające wpływ na wyniki operacyjne i finansowe

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy mają przede wszystkim wpływ: (i) liczba aktywnych rachunków, wolumen transakcji oraz kwota depozytów; (ii) zmienność na rynkach finansowych i towarowych; (iii) ogólne warunki rynkowe, geopolityczne i gospodarcze; (iv) konkurencja na rynku FX/CFD; oraz (v) otoczenie regulacyjne.

Poniżej omówiono kluczowe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe i operacyjne Grupy w okresie 3 oraz 9 miesięcy zakończonym 30.09.2016 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

## 2.2 Omówienie wyników działalności Grupy

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

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 | 30.09.2015 | ZMIANA WARTOŚCIOWO | ZMIANA (%) |
| Wynik z operacji na instrumentach finansowych | 41 494 | 93 679 | (52 185) | (56%) |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 1 289 | 1 514 | (225) | (15%) |
| Pozostałe przychody | 19 | 502 | (483) | (96%) |
| **Przychody z działalności operacyjnej razem** | **42 802** | **95 695** | (52 893) | (55%) |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze | (16 174) | (17 875) | 1 701 | (10%) |
| Marketing | (8 041) | (5 801) | (2 240) | 39% |
| Pozostałe usługi obce | (4 295) | (5 561) | 1 266 | (23%) |
| Koszty utrzymania i wynajmu budynków | (1 960) | (1 925) | (35) | 2% |
| Amortyzacja | (1 327) | (1 467) | 140 | (10%) |
| Podatki i opłaty | (1 018) | (427) | (591) | 138% |
| Koszty prowizji | (932) | (979) | 47 | (5%) |
| Pozostałe koszty | (631) | (710) | 79 | (11%) |
| **Koszty działalności operacyjnej razem** | **(34 378)** | **(34 745)** | 367 | (1%) |
| **Zysk z działalności operacyjnej** | **8 424** | **60 950** | (52 526) | (86%) |
| Przychody finansowe | (5 343) | 1 938 | (7 281) | (376%) |
| Koszty finansowe | 2 263 | 267 | 1 996 | 748% |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | **5 344** | **63 155** | (57 811) | (92%) |
| Podatek dochodowy | (1 106) | (12 216) | 11 110 | (91%) |
| **Zysk netto** | **4 238** | **50 939** | **(46 701)** | **(92%)** |

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 | 30.09.2015 | ZMIANA WARTOŚCIOWO | ZMIANA (%) |
| Wynik z operacji na instrumentach finansowych | 152 588 | 220 139 | (67 551) | (31%) |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 3 987 | 4 469 | (482) | (11%) |
| Pozostałe przychody | 42 | 580 | (538) | (93%) |
| **Przychody z działalności operacyjnej razem** | **156 617** | **225 188** | (68 571) | (30%) |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze | (54 708) | (51 063) | (3 645) | 7% |
| Marketing | (40 341) | (17 171) | (23 170) | 135% |
| Pozostałe usługi obce | (15 111) | (13 301) | (1 810) | 14% |
| Koszty utrzymania i wynajmu budynków | (6 441) | (5 532) | (909) | 16% |
| Amortyzacja | (4 104) | (4 337) | 233 | (5%) |
| Podatki i opłaty | (1 908) | (1 274) | (634) | 50% |
| Koszty prowizji | (3 243) | (2 934) | (309) | 11% |
| Pozostałe koszty | (3 716) | (4 025) | 309 | (8%) |
| **Koszty działalności operacyjnej razem** | **(129 572)** | **(99 637)** | (29 935) | 30% |
| **Zysk z działalności operacyjnej** | **27 045** | **125 551** | (98 506) | (78%) |
| Przychody finansowe | 4 330 | 4 613 | (283) | (6%) |
| Koszty finansowe | (1 063) | (2 482) | 1 419 | (57%) |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | **30 312** | **127 682** | (97 370) | (76%) |
| Podatek dochodowy | (3 027) | (25 151) | 22 124 | (88%) |
| **Zysk netto** | **27 285** | **102 531** | (75 246) | (73%) |

**Przychody operacyjne**

Przychody Grupy pochodzą głównie z działalności detalicznej i obejmują przychody: (i) ze spreadów (różnicy między ceną sprzedaży – offer a ceną kupna – bid); (ii) z wyniku netto (zysków pomniejszonych o straty) z działalności Grupy w zakresie market making; (iii) z prowizji i opłat naliczanych klientom przez Grupę oraz (iv) z punktów swapowych naliczanych przez Grupę (stanowiących kwoty wynikające z różnicy między teoretycznym kursem forward a kursem spot danego instrumentu finansowego).
W związku z powyższym zdolność Grupy do generowania długoterminowego wzrostu przychodów zależy w przeważającej mierze od jej zdolności do poszerzania bazy klientów (zdobywania nowych, zatrzymywania i reaktywowania istniejących) poprzez skuteczny marketing, rozwój nowych innowacyjnych produktów i usług, wprowadzanie nowych kanałów dystrybucji i ekspansję na nowe rynki.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku segment działalności detalicznej wygenerował ok. 90% całości wolumenu obrotów Grupy, a segment działalności instytucjonalnej – ok. 10%.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat przychodów operacyjnych Grupy za podane okresy.

| | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 | | 30.09.2015 | |
| | tys. zł | (%) | tys. zł | (%) |
| Wynik z operacji na instrumentach finansowych | 41 494 | 97,0% | 93 679 | 97,9% |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 1 289 | 3,0% | 1 514 | 1,6% |
| Pozostałe przychody | 19 | 0,0% | 502 | 0,5% |
| **Przychody z działalności operacyjnej razem** | **42 802** | **100,0%** | **95 695** | **100,0%** |

| | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 | | 30.09.2015 | |
| | tys. zł | (%) | tys. zł | (%) |
| Wynik z operacji na instrumentach finansowych | 152 588 | 97,4% | 220 139 | 97,8% |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 3 987 | 2,6% | 4 469 | 2,0% |
| Pozostałe przychody | 42 | 0,0% | 580 | 0,2% |
| **Przychody z działalności operacyjnej razem** | **156 617** | **100,0%** | **225 188** | **100,0%** |

Największym źródłem przychodów operacyjnych Grupy jest wynik z operacji na instrumentach finansowych, który stanowił 97,4% oraz 97,8% całkowitych przychodów z działalności operacyjnej, odpowiednio, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 i 30 września 2015 roku.

Największy udział w wyniku z operacji na instrumentach finansowych mają trzy klasy produktów: instrumenty pochodne CFD na indeksy, waluty oraz towary, które wygenerowały w okresie 9 miesięcy 2016 roku odpowiednio 57,0%, 20,0% oraz 19,5% (2015 odpowiednio: 42,4%, 33,2%, 23,1%). Inne produkty, takie jak instrumenty pochodne CFD oparte na obligacjach, akcjach oraz instrumenty pochodne opcyjne w analizowanych okresach stanowiły łącznie, odpowiednio, 3,5% oraz 1,3% wyniku z operacji na instrumentach finansowych.

**Wynik z operacji na instrumentach finansowych**

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2016 | 30.09.2015 | ZMIANA (%) |
|---|---|---|---|
| **Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)** | | | |
| CFD na indeksy | 27 111 | 53 258 | (49,1) |
| CFD na waluty | 3 742 | 17 449 | (78,6) |
| CFD na towary | 11 609 | 24 109 | (51,8) |
| CFD na obligacje | 113 | 98 | 15,3 |
| CFD na akcje | 389 | 333 | 16,8 |
| CFD razem | 42 964 | 95 247 | (54,9) |
| Instrumenty pochodne opcyjne | 1 114 | 857 | 30,0 |
| **Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto** | **44 078** | **96 104** | **(54,1)** |
| Bonusy i rabaty wypłacane klientom | (663) | (1 065) | (37,7) |
| Prowizje wypłacane brokerom współpracującym | (1 921) | (1 360) | 41,3 |
| **Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto** | **41 494** | **93 679** | **(55,7)** |

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2016 | 30.09.2015 | ZMIANA (%) |
|---|---|---|---|
| **Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)** | | | |
| CFD na indeksy | 90 779 | 96 778 | (6,2) |
| CFD na waluty | 31 885 | 75 858 | (58,0) |
| CFD na towary | 31 047 | 52 661 | (41,0) |
| CFD na obligacje | 1 351 | 284 | 375,7 |
| CFD na akcje | 944 | 475 | 98,7 |
| CFD razem | 156 006 | 226 056 | (31,0) |
| Instrumenty pochodne opcyjne | 3 352 | 2 173 | 54,3 |
| **Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto** | **159 358** | **228 229** | **(30,2)** |
| Bonusy i rabaty wypłacane klientom | (2 763) | (4 650) | (40,6) |
| Prowizje wypłacane brokerom współpracującym | (4 007) | (3 440) | 16,5 |
| **Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto** | **152 588** | **220 139** | **(30,7)** |

Trzeci kwartał 2016 roku, analogicznie jak kwartał drugi, był okresem wolnym od nieoczekiwanych i nadzwyczajnych wydarzeń rynkowych czy silnych długoterminowych trendów. Obserwowana w okresie dziewięciu miesięcy 2016 roku wyraźnie niższa zmienność na rynkach, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, stworzyła mniej możliwości inwestycyjnych klientom XTB. Klienci Grupy podejmując decyzje inwestycyjne poszukują instrumentów cechujących się dużą zmiennością, upatrując w nich możliwość zrealizowania wyższego zysku. Duża zmienność, której towarzyszyły istotne spadki indeksów giełdowych, utrzymywała się tylko w pierwszych dwóch miesiącach roku, po czym począwszy od marca zmienność panująca na rynkach była ograniczona, bez wyraźnych trendów spadkowych czy wzrostowych. Rynek poruszał się w ograniczonych barierach cenowych. W konsekwencji nastąpił spadek wolumenu na instrumentach finansowych liczonego w lotach, jak również poziomu przychodów wygenerowanych przez Grupę w II i III kwartale roku, co w głównej mierze ukształtowało łączny wynik z instrumentów finansowych za 9 miesięcy 2016 roku. Dodatkowo, taka sytuacja pozwala doświadczonym klientom lepiej przewidywać krótko i średnioterminowe ruchy cen i tym samym wykazywać przychód.

Ważnym wydarzeniem w 2016 roku był także Brexit, czyli głosowanie Wielkiej Brytanii nad ewentualnym wyjściem lub pozostaniem kraju w Unii Europejskiej. Dzięki podjętym przez rynki finansowe działaniom ostrożnościowym, zmienność na rynkach wywołana wynikami referendum nie powtórzyła scenariusza wydarzeń zaobserwowanych w styczniu ubiegłego roku, kiedy to mieliśmy do czynienia z nadzwyczajną zmiennością na rynkach w związku z nieoczekiwaną decyzją Narodowego Banku Szwajcarskiego (SNB) o odejściu od polityki bronienia kursu franka szwajcarskiego. Grupa przygotowując się do referendum zwiększyła minimalne depozyty na instrumentach potencjalnie najbardziej narażonych na gwałtowny ruch (pary walutowe z GBP, indeksy europejskie). Zabieg ten miał na celu ograniczenie ekspozycji klientów na wymienionych instrumentach i cel ten został osiągnięty.

Pomimo ograniczonej zmienności na rynkach w bieżącym roku (czego skutkiem było osiągnięcie niższych średnich przychodów w przeliczeniu na aktywny rachunek względem roku ubiegłego), XTB konsekwentnie buduje bazę klientów pod przyszły wzrost. Z kwartału na kwartał rośnie liczba nowych rachunków oraz średnia liczba aktywnych rachunków. W trzecim kwartale br. liczba nowych rachunków wzrosła o 20% r/r, a średnia liczba aktywnych rachunków o 10% r/r. Zarząd wierzy, że rosnąca liczba nowych i aktywnych rachunków oraz mocna marka to silny fundament pod przyszły wzrost przy sprzyjającej zmienności na rynkach.

**Koszty działalności operacyjnej**

Koszty działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2016 roku spadły o 37% (tj. 20 mln PLN) w porównaniu do poprzedniego kwartału tego roku. Spadek ten wynika głównie z niższych kosztów marketingu oraz pozostałych usług obcych.

W drugim kwartale 2016 roku Grupa poniosła zwiększone wydatki marketingowe, związane z rozpoczęciem globalnej kampanii brandingowej. Grupa traktuje takie wydatki jako inwestycję, która powinna przynieść wymierne korzyści w długim okresie. W trzecim kwartale, w wyniku prowadzenia ograniczonych działań marketingowych związanych z ww. kampanią m.in. ze względu na okres wakacyjny, wydatki marketingowe ukształtowały się na poziomie 8 mln PLN i tym samym powróciły do poziomu porównywalnego z pierwszym kwartałem br.

Łączne koszty działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2016 roku osiągnęły zbliżoną wartość do analogicznych kosztów poniesionych w trzecim kwartale 2015 roku.

W drugim kwartale 2016 roku Spółka poniosła koszty związane z przeprowadzeniem oferty publicznej akcji Spółki. Brak analogicznych kosztów w trzecim kwartale przełożył się na spadek kosztów pozostałych usług obcych o 37% k/k (tj. 2,6 mln PLN).

## 2.3 Wybrane wskaźniki finansowe

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

| | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY LUB NA DZIEŃ | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY LUB NA DZIEŃ | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 | 30.09.2015 | 30.09.2016 | 30.09.2015 |
| EBITDA (w tys. zł) [1] | 9 751 | 62 417 | 31 149 | 129 888 |
| EBITDA marża (%)[2] | 22,8 | 65,2 | 19,9 | 57,7 |
| Marża zysku netto (%)[3] | 9,9 | 53,2 | 17,4 | 45,5 |
| Rentowność kapitałów własnych – ROE (%)[4] | 5,5 | 61,3 | 10,7 | 39,5 |
| Rentowność aktywów – ROA (%)[5] | 2,5 | 30,4 | 5,1 | 20,2 |
| Łączny współczynnik kapitałowy (%)[6] | 13,9 | 17,9 | 13,9 | 17,9 |

[1]) *EBITDA obliczony jako zysk z działalności operacyjnej, powiększony o amortyzację.*
[2]) *Obliczony jako iloraz zysku z działalności operacyjnej, powiększonego o amortyzację, i przychodów z działalności operacyjnej.*
[3]) *Obliczony jako iloraz zysku netto i przychodów z działalności operacyjnej.*
[4]) *Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda kapitałów własnych (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitałów własnych na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 3 oraz 9-miesięczne zostały zannualizowane).*
[5]) *Obliczony jako iloraz wyniku finansowego netto i średniego salda aktywów razem (obliczonego jako średnia arytmetyczna aktywów razem na koniec poprzedniego i na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego; wskaźniki za okresy 3 oraz 9-miesięczne zostały zannualizowane).*
[6]) *Obliczany jako iloraz funduszy własnych i łącznej ekspozycji na ryzyko.*

## 2.4 Wybrane dane operacyjne

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

| | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 | 30.09.2015 | 30.09.2016 | 30.09.2015 |
| **Segment działalności detalicznej** | **426 853** | **484 717** | **1 375 589** | **1 546 338** |
| Europa Zachodnia | 147 245 | 147 401 | 469 467 | 491 839 |
| Europa Środkowo-Wschodnia | 235 501 | 278 478 | 744 743 | 871 715 |
| Ameryka Łacińska i Turcja | 44 107 | 58 838 | 161 379 | 182 784 |
| **Segment działalności instytucjonalnej** | **41 833** | **141 229** | **151 406** | **337 110** |
| **Razem** | **468 686** | **625 946** | **1 526 995** | **1 883 448** |

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

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 | 30.09.2015 | 30.09.2016 | 30.09.2015 |
| **Wynik z operacji na instrumentach finansowych:** | **41 494** | **93 679** | **152 588** | **220 139** |
| Europa Środkowo-Wschodnia | 22 344 | 29 650 | 67 521 | 105 020 |
| Europa Zachodnia | 18 788 | 61 410 | 76 251 | 99 245 |
| Ameryka Łacińska i Turcja | 361 | 2 619 | 8 816 | 15 874 |
| **Przychody z tytułu prowizji i opłat:** | **1 289** | **1 514** | **3 987** | **4 469** |
| Europa Środkowo-Wschodnia | 976 | 600 | 2 750 | 1 916 |
| Europa Zachodnia | 313 | 892 | 1 211 | 2 438 |
| Ameryka Łacińska i Turcja | - | 22 | 26 | 115 |
| **Pozostałe przychody:** | **19** | **502** | **42** | **580** |
| Europa Środkowo-Wschodnia | 19 | 502 | 42 | 580 |
| Europa Zachodnia | - | - | - | - |
| Ameryka Łacińska i Turcja | - | - | - | - |
| **Przychody z działalności operacyjnej razem[1]:** | **42 802** | **95 695** | **156 617** | **225 188** |
| Europa Środkowo-Wschodnia, w tym: | 23 340 | 30 752 | 70 313 | 107 516 |
| - Polska[2] | 15 052 | 12 596 | 41 673 | 66 046 |
| Europa Zachodnia, w tym: | 19 101 | 62 302 | 77 462 | 101 683 |
| - Hiszpania[2] | 7 332 | 40 683 | 36 313 | 51 871 |
| Ameryka Łacińska i Turcja | 361 | 2 641 | 8 842 | 15 989 |

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

W poniższej tabeli przedstawiono: (i) liczbę nowych rachunków otwartych przez klientów Grupy w poszczególnych okresach; (ii) liczbę aktywnych rachunków; (iii) całkowitą liczbę rachunków; (iv) wartość depozytów netto w poszczególnych okresach; (v) średnie przychody operacyjne na jeden aktywny rachunek; oraz (vi) wolumen transakcji w lotach oraz (vii) rentowność na jednego lota. Informacje przedstawione w tabeli poniżej dotyczą działalności w segmencie działalności detalicznej i segmencie działalności instytucjonalnej łącznie.

| | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 | 30.09.2015 | 30.09.2016 | 30.09.2015 |
| Nowe rachunki[1] | 8 060 | 6 723 | 21 676 | 22 951 |
| Średnia liczba aktywnych rachunków[2] | 16 984 | 15 399 | 16 531 | 15 003 |
| Rachunki razem | 146 939 | 117 503 | 146 939 | 117 503 |
| Depozyty netto (w tys. zł)[3] | 60 717 | 110 135 | 197 286 | 255 953 |
| Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. zł)[4] | 2,5 | 6,2 | 9,5 | 15,0 |
| Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach[5] | 468 686 | 625 946 | 1 526 995 | 1 883 448 |
| Rentowność na lota (w zł)[6] | 91 | 153 | 103 | 120 |

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

**Segment działalności detalicznej**

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

| | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 | 30.09.2015 | 30.09.2016 | 30.09.2015 |
| Nowe rachunki[1] | 8 052 | 6 713 | 21 665 | 22 933 |
| Średnia liczba aktywnych rachunków[2] | 16 946 | 15 363 | 16 495 | 14 966 |
| Rachunki razem | 146 866 | 117 411 | 146 866 | 117 411 |
| Liczba transakcji[3] | 6 277 560 | 5 741 869 | 20 081 489 | 16 538 899 |
| Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach[4] | 426 853 | 484 717 | 1 375 589 | 1 546 338 |
| Depozyty netto (w tys. zł)[5] | 54 868 | 73 970 | 205 140 | 208 970 |
| Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. zł)[6] | 2,4 | 6,3 | 8,9 | 15,0 |
| Średni koszt pozyskania rachunku (w tys. zł)[7] | 1,0 | 0,9 | 1,8 | 0,7 |
| Rentowność na lota (w zł)[8] | 95 | 199 | 106 | 145 |

*[1]) Liczba rachunków otworzonych przez klientów Grupy w poszczególnych okresach.*
*[2]) Średnia kwartalna liczba rachunków, na których przeprowadzono przynajmniej jedną transakcję w ostatnich trzech miesiącach.*
*[3]) Liczba transakcji jest zdefiniowana jako całkowita liczba transakcji otwartych i zamkniętych w tym okresie.*
*[4]) Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowym; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej; w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.*
*[5]) Wartość depozytów wpłaconych przez klientów Grupy w poszczególnych okresach depozyty pomniejszone o kwoty wycofane przez klientów Grupy w danym okresie.*
*[6]) Średnie przychody na jeden rachunek zdefiniowane są jako przychody z działalności operacyjnej Grupy razem w danym okresie podzielone przez średnią kwartalną liczbę rachunków, na których przeprowadzono przynajmniej jedną transakcję w ostatnich trzech miesiącach.*
*[7]) Średni koszt pozyskania rachunku zdefiniowany jest jako łączne wydatki marketingowe Grupy w okresie podzielone przez liczbę nowych rachunków w tym samym okresie.*
*[8]) 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 rachunków prowadzonych przez Grupę, na których przeprowadzono przynajmniej jedną transakcję w ostatnich 3 miesiącach. Lokalizację aktywnych rachunków ustalono na podstawie lokalizacji biura Grupy (które prowadzi dany rachunek), z wyjątkiem rachunków prowadzonych przez XTB Limited. Rachunki prowadzone przez XTB Limited zostały sklasyfikowane na podstawie kraju pochodzenia klienta, a nie lokalizacji biura Grupy.

| | | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 30.09.2016 | | 30.09.2015 |
| Europa Zachodnia | 5 435 | 32,1% | 5 033 | 32,8% |
| Europa Środkowo-Wschodnia | 10 092 | 59,5% | 9 268 | 60,3% |
| Ameryka Łacińska i Turcja | 1 419 | 8,4% | 1 062 | 6,9% |
| **Razem** | **16 946** | **100,0%** | **15 363** | **100,0%** |

| | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 | | | 30.09.2015 |
| Europa Zachodnia | 5 266 | 31,9% | 4 888 | 32,7% |
| Europa Środkowo-Wschodnia | 9 965 | 60,4% | 9 160 | 61,2% |
| Ameryka Łacińska i Turcja | 1 264 | 7,7% | 918 | 6,1% |
| **Razem** | **16 495** | **100,0%** | **14 966** | **100,0%** |

**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 rachunków w segmencie działalności instytucjonalnej Grupy we wskazanych okresach.

| | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 | 30.09.2015 | 30.09.2016 | 30.09.2015 |
| Średnia liczba rachunków aktywnych | 38 | 36 | 36 | 37 |
| Rachunki razem | 73 | 92 | 73 | 92 |

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

| | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 | 30.09.2015 | 30.09.2016 | 30.09.2015 |
| Obroty instrumentami pochodnymi CFD w lotach | 41 833 | 141 229 | 151 406 | 337 110 |

# 3. Organy Spółki

## 3.1 Zarząd

W okresie sprawozdawczym skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

| IMIĘ I NAZWISKO | FUNKCJA | DATA POWOŁANIA | DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI |
|---|---|---|---|
| Jakub Malý | Prezes Zarządu | 25.03.2014 | 29.06.2019 |
| Paweł Frańczak | Członek Zarządu | 31.08.2012 | 29.06.2019 |
| Paweł Szejko | Członek Zarządu | 28.01.2015 | 29.06.2019 |

W związku z upływem kadencji Zarządu Spółki w dniu 28 czerwca 2016 roku, działając na podstawie § 11 pkt 3 - 5 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza powołała w dniu 23 czerwca 2016 roku trzyosobowy Zarząd Spółki na okres kolejnej, wspólnej kadencji, który wynosi trzy lata, tj. od dnia 29 czerwca 2016 roku do końca dnia 29 czerwca 2019 roku.

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

## 3.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

| IMIĘ I NAZWISKO | FUNKCJA | DATA ROZPOCZĘCIA OBECNEJ KADENCJI | DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI |
|---|---|---|---|
| Jakub Leonkiewicz | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 9.11.2015 | 9.11.2018 |
| Łukasz Baszczyński | Członek Rady Nadzorczej | 9.11.2015 | 9.11.2018 |
| Jarosław Jasik | Członek Rady Nadzorczej | 9.11.2015 | 9.11.2018 |
| Michał Kędzia | Członek Rady Nadzorczej | 9.11.2015 | 9.11.2018 |
| Bartosz Zabłocki | Członek Rady Nadzorczej | 9.11.2015 | 9.11.2018 |

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

# 4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

## 4.1 Kapitał Podstawowy

Na dzień 30 września 2016 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

Dnia 13 kwietnia 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny Spółki sporządzony w związku z przeprowadzeniem oferty publicznej akcji Spółki sprzedawanych przez dominującego akcjonariusza Spółki.

Dnia 26 kwietnia 2016 roku ustalono ostateczną liczbę oferowanych akcji (16 433 709 akcji) oraz ostateczną cenę sprzedaży akcji oferowanych (11,50 zł).

W dniu 26 kwietnia 2016 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych podjął uchwałę w sprawie dematerializacji 16 433 709 akcji Spółki objętych ofertą publiczną oraz warunkowej dematerializacji pozostałych tj. 100 949 926 Spółki.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku dokonano przydziału 16 433 709 akcji zwykłych na okaziciela Spółki sprzedawanych w ramach oferty publicznej. W transzy inwestorów indywidualnych przydzielono 1 644 000 akcji, zaś w transzy inwestorów instytucjonalnych przydzielono 14 789 709 akcji Spółki.

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.

W dniu 6 czerwca 2016 roku X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. otrzymał pismo od Pekao Investment Banking S.A., który pełnił funkcje menedżera stabilizującego zgodnie z treścią prospektu emisyjnego Spółki, informujące że w okresie objętym stabilizacją, tj. w okresie od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (tj. od dnia 6 maja 2016 roku) do zakończenia okresu stabilizacji (tj. do dnia 5 czerwca 2016 roku) nie zostały podjęte żadne działania stabilizacyjne w odniesieniu do akcji Spółki oraz, że Menedżer Stabilizujący nie nabył jakichkolwiek akcji Spółki na potrzeby stabilizacji ich kursu zgodnie z postanowieniami umowy o stabilizację w rozumieniu Prospektu.

Wartość przeprowadzonej oferty publicznej sprzedaży 16 433 709 Akcji Oferowanych wyniosła 189,0 mln zł.

Łączne koszty związane z przeprowadzoną ofertą publiczną Akcji Oferowanych poniesione przez Spółkę wyniosły 5,1 mln zł, w tym:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 1,5 mln zł;
- koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 3,4 mln zł;
- koszty promocji oferty: 0,2 mln zł.

Koszty w kwocie 5,1 mln zł obciążają wynik Spółki i zostały ujęte w sprawozdaniach finansowych w kosztach działalności operacyjnej, z czego kwota 2,5 mln zł obciążyła wynik roku 2016, a pozostała część ujęta została w kosztach roku poprzedniego. Średni koszt przeprowadzenia sprzedaży przypadający na jedną Akcję Oferowaną wyniósł 0,31 zł.

## 4.3 Struktura akcjonariatu

W okresie sprawozdawczym przeprowadzona został oferta publiczna, w której dominujący akcjonariusz sprzedał 16 433 709 akcji Spółki. W dniu 29 kwietnia 2016 roku miał miejsce przydział akcji w ramach oferty publicznej. Po dokonaniu przydziału akcji Spółki w ramach oferty publicznej Spółka otrzymała od akcjonariusza tj. XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu zawiadomienie przekazane na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w którym poinformowano, iż w związku ze sprzedażą publiczną 16 433 709 akcji zwykłych serii A akcjonariusz posiada 78 446 216 akcji/głosów stanowiących 66,83% udziału w kapitale zakładowym Spółki/ogólnej liczby głosów w Spółce. Szczegółowe informacje nt. ww. zawiadomienia zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 8/2016 z 6 maja 2016 r.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego jak również na dzień przekazania niniejszego raportu stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawia się następująco:

| | ILOŚĆ AKCJI | UDZIAŁ (%) |
|---|---|---|
| XXZW Investment Group S.A.[1] | 78 446 216 | 66,83% |
| Systexan SARL[2] | 22 302 960 | 19,00% |
| Pozostali akcjonariusze | 16 634 459 | 14,17% |
| **Razem** | **117 383 635** | **100,00%** |

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

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

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

## 4.4 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

W okresie sprawozdawczym oraz na dzień przekazania niniejszego raportu osoby nadzorujące nie posiadały akcji Jednostki dominującej oraz uprawnień do akcji Spółki.

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego trzy osoby upoważnione do udziału w Programie Motywacyjnym nabyły opcje do nabycia lub objęcia łącznie 341 640 akcji Spółki, w tym Jakub Malý – 219 507 akcji Spółki oraz Paweł Frańczak – 37 328 akcji Spółki.

Pan Paweł Szejko nie posiada uprawień do akcji Spółki.

Osoby zarządzające nie posiadają akcji Spółki.

# 5. Pozostałe informacje

## 5.1 Opis grupy kapitałowej

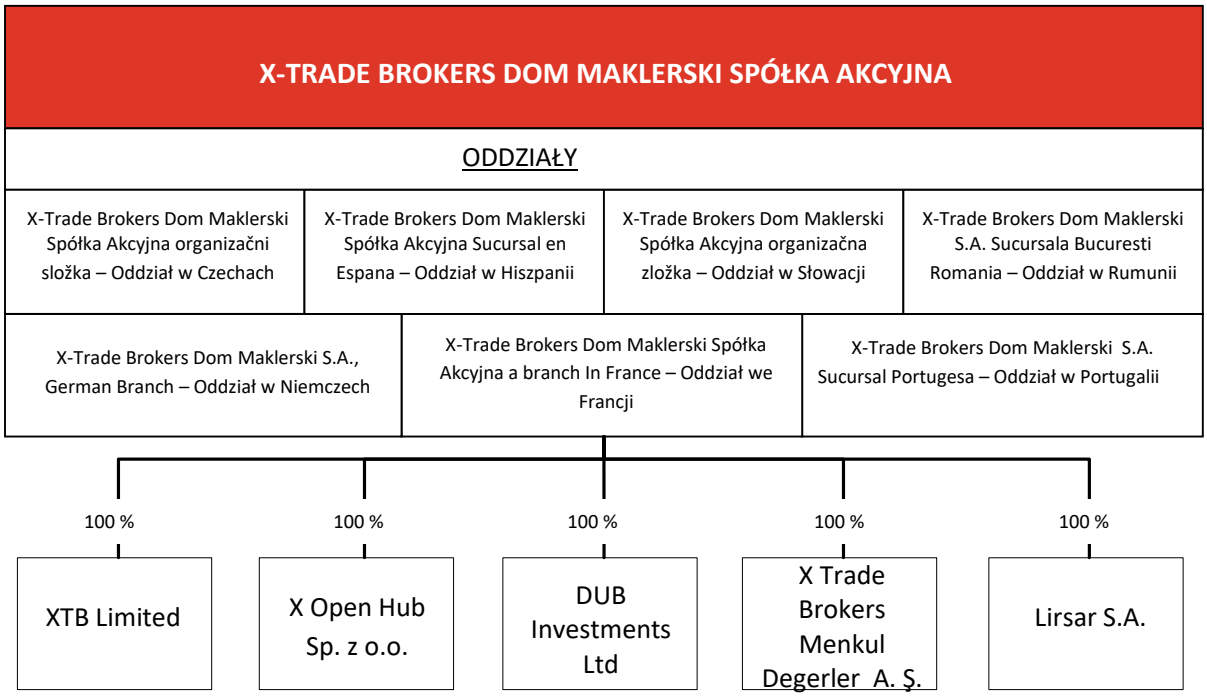
Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. („Grupa") jest X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. (zwany dalej: „Spółka dominująca", „Jednostka dominująca", „Dom Maklerski", „XTB") z siedzibą Centrali w Warszawie, ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa.

Przedmiotem działalności Spółki dominującej jest prowadzenie działalności maklerskiej na rynku giełdowym oraz rynku OTC (instrumenty pochodne na waluty, towary, indeksy, akcje i obligacje). Spółka dominująca podlega nadzorowi Komisji

Nadzoru Finansowego i prowadzi działalność regulowaną na podstawie zezwolenia z dnia 8 listopada 2005 roku nr DDM-M-4021-57-1/2005.

Na datę przekazania niniejszego raportu Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz 5 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. W okresie sprawozdawczym konsolidacją objęto wszystkie spółki zależne.

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

XTB Limited prowadzi działalność obejmującą m.in (i) dokonywanie ustaleń w zakresie inwestycji na rzecz klientów, (ii) zawieranie transakcji jako agent, (iii) zawieranie transakcji jako ich strona.

X Open Hub sp. z o.o.

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

DUB Investments Ltd

DUB Investments Ltd prowadzi działalność obejmującą: (i) przyjmowanie i przekazywanie zleceń w odniesieniu do jednego, lub większej liczby instrumentów finansowych oraz (ii) zarządzanie pakietem akcji.

W dniu 12 lipca 2016 r. Cypriot Securities and Exchange Commission, „CySEC" udzieliła zgody na rozszerzenie licencji maklerskiej spółki o następujące usługi inwestycyjne (i) realizacja zleceń w imieniu klientów, (ii) zawieranie transakcji na własny rachunek oraz o następujące usługi dodatkowe (i) zabezpieczanie i administrowanie instrumentami finansowymi na rachunek klientów, w tym przechowywanie i usługi pochodne takie, jak zarządzanie środkami pieniężnymi/dodatkowym ubezpieczeniem, (ii) 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, oraz (iii) 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.

X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. prowadzi działalność obejmującą m.in.: (i) doradztwo inwestycyjne, (ii) obrót derywatami, (iii) obrót lewarowany na rynku forex oraz (iv) pośrednictwo w obrocie.

Lirsar S.A.

Lirsar S.A. świadczy usługi w zakresie doradztwa inwestycyjnego.

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 30 września 2016 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.

## 5.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku oraz 30 września 2015 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. ZŁ) | 30.09.2016 PRZYCHODY | 30.09.2016 NALEŻNOŚCI | 30.09.2015 PRZYCHODY | 31.12.2015 NALEŻNOŚCI | 30.09.2015 NALEŻNOŚCI |
|---|---|---|---|---|---|
| **Podmioty zależne:** | | | | | |
| XTB Limited | 11 712 | 3 445 | 4 392 | 5 543 | 2 040 |
| Dub Investments | 118 | 13 | 112 | 13 | 13 |
| X Open Hub Sp. z o.o. | 1 294 | 736 | 915 | 468 | 401 |
| X-Trade Brokers Menkul Degerler A.S | 8 437 | 2 300 | 19 343 | 4 885 | 3 178 |
| Lirsar S.A. | 18 | 658 | 8 | 658 | 651 |

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 KOSZTY | 30.09.2016 ZOBOWIĄZANIA | 30.09.2015 KOSZTY | 31.12.2015 ZOBOWIĄZANIA | 30.09.2015 ZOBOWIĄZANIA |
|---|---|---|---|---|---|
| **Podmioty zależne:** | | | | | |
| XTB Limited | (19 590) | 4 702 | (15 378) | 3 849 | 5 713 |
| Dub Investments | (912) | 84 | (773) | 49 | 83 |
| X Open Hub Sp. z o.o. | (92) | 11 | (266) | 34 | 101 |
| X-Trade Brokers Menkul Degerler A.S | (12 125) | 3 585 | (9 740) | 6 574 | 4 945 |
| Lirsar S.A. | – | – | – | – | – |

## 5.3 Informacja o udzielonych przez Jednostkę dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach- jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Jednostki dominującej

Na dzień 30 września 2016 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016 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 stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Jednostki dominującej.

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

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2016 rok.

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

Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dominująca i jej podmioty zależne nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, 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 30 września 2016 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i Spółkom Grupy wynosiła ok. 5,6 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczy się siedem postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości ok 5,15 mln zł oraz w przedmiocie roszczeń klientów toczą się cztery postępowania o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości ok. 0,43 mln zł. Poniżej zaprezentowano zdaniem Spółki najistotniejsze z nich.

Na dzień przekazania raportu Spółka jest stroną postępowania zainicjowanego przez byłego pracownika oddziału Spółki we Francji. Sprawa zawisła przed sądem w dniu 21 grudnia 2012 r. Zgodnie z wyrokiem Sądu z dnia 4 listopada 2014 r. zasądzono na rzecz byłego pracownika kwotę stanowiącą szacunkowo równowartość 100 tys. zł. 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 zł. Zgodnie jednak z oświadczeniem kancelarii prowadzącej sprawę, należy teoretycznie przyjąć, że wartość przedmiotu sporu może wzrastać do momentu rozstrzygnięcia o kwotę około 20 tys. euro miesięcznie. W związku z powyższym, na dzień 30 września 2016 r. roszczenie zostało uwzględnione w łącznej wartości roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce w kwocie ok. 4,53 mln zł.

Spółka jest również stroną postępowania przeciwko XFR Financial 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 w błąd potencjalnych oraz jej obecnych klientów. Spółka otrzymała informację o tym, że wniosek o zabezpieczenie jej roszczenia przeciwko XFR został oddalony wobec czego Spółka złożyła zażalenie od tego postanowienia, które również zostało oddalone. W związku z tym Spółka rozważa podjęcie dalszych kroków prawnych przeciwko XFR. Spółka zainicjowała dodatkowo w niemieckim sądzie postępowanie, mające na celu zaniechanie naruszania znaku towarowego Spółki przez XFR.

**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 KNF przeprowadziła 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. Spółka złożyła do protokołu umotywowane zastrzeżenia zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Nie można wykluczyć, że z uwagi na zidentyfikowane w ramach kontroli naruszenia lub nieprawidłowości w implementacji i stosowaniu obowiązujących przepisów oraz regulacji przez Spółkę KNF m.in. (i) wyda zalecenia, które będą wymagały od Spółki wdrożenia odpowiednich środków mających na celu usunięcie naruszenia, (ii) ograniczy lub cofnie zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej lub (iii) nałoży karę pieniężną w wysokości do 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym lub zastosuje inne sankcje.

Na dzień 30 września 2016 r. Spółka jest w trakcie uzyskiwania zezwolenia KNF na korzystanie ze współczynnika delta obliczonego na podstawie własnego modelu wyceny opcji. Postępowanie został 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 oferuje opcje typu Up&Down bez wymaganej zgody KNF, w związku z czym na Spółkę mogą zostać nałożone przez KNF kary z tego tytułu.

W związku z nakazem z dnia 21 stycznia 2016 r. dotyczącym naruszeń w zakresie przekazywania przez oddział Spółki określonych raportów i informacji w odniesieniu do zawieranych transakcji oraz składanych zleceń przez klientów czeskiego oddziału Spółki, Spółka w dniu 4 października 2016 r. przekazała zawiadomienie, o dostosowaniu się do dodatkowych zastrzeżeń Ceska Narodni Banka. Dodatkowo, zgodnie z Czeską Ustawą o zobowiązaniach na rynkach kapitałowych w przypadku, gdy środki zaradcze zastosowane przez Spółkę nie spowodują, że nieprawidłowości i braki w wypełnianiu przez Spółkę obowiązków raportowych zostaną usunięte, Ceska Narodni Banka, po poinformowaniu organu regulacyjnego kraju macierzystego Spółki, będzie mogła zastosować inne środki nadzorcze, sankcje lub kary, w tym nałożyć karę pieniężną do wysokości 20 mln koron czeskich (stanowiącą równowartość ok. 3,2 mln zł według średniego kursu wymiany CZK do PLN ogłoszonego przez NBP w dniu 30 września 2016 roku).

**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 omawianym okresie oraz zmiany które wejdą w życie w nadchodzących okresach.

- **Zmiany w zakresie wymogów w przedmiocie świadczenia usług przez firmy inwestycyjne – system MiFID II/MIFIR**

Termin wejścia w życie Dyrektywy MiFID II oraz Rozporządzenia MiFIR („Pakiet MiFID II/MiFIR") został przesunięty na dzień 3 stycznia 2018 r. Termin transpozycji Dyrektywy MiFID II do prawa krajowego przez poszczególne Państwa Członkowskie został przesunięty do dnia 3 lipca 2017 r. Do głównych założeń Pakietu MiFID II/MiFIR należą m.in.: (i) zwiększenie kompetencji nadzoru; (ii) rozszerzenie obowiązków informacyjnych firm inwestycyjnych, (iii) wprowadzenie dodatkowych wymogów w zakresie zarządzania konfliktami interesów oraz zaostrzenie wymogów w zakresie stosowanych zachęt,

(iv) wprowadzenie dodatkowych wymogów w zakresie obrotu instrumentami pochodnymi w związku z Rozporządzeniem EMIR; (v) zaostrzenie wymogów w zakresie zarządzania ryzykiem i audytu wewnętrznego, w tym zwiększenie roli działu ds. nadzoru zgodności z przepisami (ang. compliance) (inspektora nadzoru), (vi) wprowadzenie okresowej weryfikacji odpowiedniości danego produktu dla klienta, (vii) wprowadzenie obowiązku rejestrowania wszelkiej komunikacji z klientem w zakresie dotyczącym transakcji klienta oraz udostępnienie nagrań rozmów oraz korespondencji e-mailowej (lub potwierdzeń) klientowi w określonych przypadkach, oraz (viii) wprowadzenie nowej kategorii rynku OTF (ang. organized trading facility). Wejście w życie Pakietu MiFID II/MiFIR spowoduje, że firmy inwestycyjne będą musiały dostosować swoją działalność do wymogów określonych w Pakiecie MiFID II/MiFIR, co może się wiązać z kosztami oraz istotnymi ograniczeniami w dotychczasowej działalności firm inwestycyjnych.

Wejście w życie Pakietu MiFID II/MiFIR spowoduje, że firmy inwestycyjne będą musiały dostosować swoją działalność do wymogów określonych w Pakiecie MiFID II/MiFIR, co może się wiązać z kosztami oraz ograniczeniami w dotychczasowej działalności firm inwestycyjnych.

- **Zmiany w zakresie zapobiegania nadużyciom na rynku wynikające z Rozporządzenia MAR (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) i Dyrektywy MAD (dyrektywa w sprawie sakcji karnych za nadużycia na rynku)**

Rozporządzenie MAR podlega bezpośrednio stosowaniu w całości we wszystkich państwach członkowskich UE od dnia 3 lipca 2016 r. Nowe regulacje wprowadziły wiele wymogów przede wszystkim w zakresie zapobiegania nadużyciom i manipulacjom na rynku oraz publikowania rekomendacji inwestycyjnych i statystyk. W przypadku naruszenia wyżej wskazanych obowiązków w zakresie zapobiegania manipulacjom na rynku oraz sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji, a także innych informacji właściwy organ państwa członkowskiego UE (w Polsce będzie to KNF) może zastosować sankcje administracyjne i inne środki administracyjne, w tym m.in. nakaz zobowiązujący osobę odpowiedzialną za naruszenie do zaprzestania określonego postępowania oraz powstrzymania się od jego ponownego podejmowania, cofnięcia lub zawieszenia zezwolenia dla firmy inwestycyjnej, sankcji pieniężnych w wysokości określonej przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Spółka dołożyła należytej staranności aby dostosować się do wymogów Rozporządzenia MAR. Pomimo tego, że na datę przekazania niniejszego raportu, w ocenie Spółki, Spółka spełniała wymogi Rozporządzenia MAR, nie można wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Grupę w sposób niezgodny z Rozporządzeniem lub podejściem regulatorów co wiąże się z ryzykiem zastosowania 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.

- **Przymusowa restrukturyzacja domów maklerskich**

Dyrektywa BRRD przewiduje, że uruchomienie procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinno nastąpić, zanim instytucja kredytowa lub firma inwestycyjna stanie się niewypłacalna, a jej fundusze własne ulegną wyczerpaniu. Dlatego też podstawowym warunkiem wszczęcia postępowania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji jest stwierdzenie, że instytucja kredytowa lub odpowiednio firma inwestycyjna znalazła się na progu upadłości lub jest nią zagrożona. Zgodnie z postanowieniami BRRD prowadzenie działalności przez upadającą instytucję finansową powinno być kontynuowane za pomocą narzędzi restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przy wykorzystaniu środków prywatnych w możliwie największym stopniu. Koszty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ma ponosić sektor finansowy. Państwa członkowskie UE zostały zobowiązane, aby ustanowić własne rozwiązania finansowe, które będą finansowane ze składek banków i firm inwestycyjnych, wnoszonych przez te podmioty proporcjonalnie do ich zobowiązań i profilu ryzyka w celu osiągnięcia (w okresie do dnia 31 grudnia 2024 r.) docelowego poziomu finansowania w wysokości przynajmniej 1% depozytów gwarantowanych wszystkich instytucji, które uzyskały na terytorium danego państwa członkowskiego UE zezwolenie na prowadzenie działalności. Jeśli instrumenty ex ante nie będą wystarczające, aby pokryć restrukturyzację i uporządkowaną likwidację instytucji finansowych, nadzwyczajne składki ex post mogą zostać pobrane w celu pokrycia dodatkowych kosztów, strat lub wydatków.

Ustawa, z dnia 10 czerwca 2016 r., o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji implementująca BRRD obowiązuje od 9 października 2016 roku. Do najważniejszych postanowień ustawy można zaliczyć (i) powierzenie Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu roli organu przymusowej restrukturyzacji, (ii) wprowadzenie przepisów regulujących zasady stosowania narzędzi przymusowej restrukturyzacji, (iii) nadanie Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu uprawnienia do zawieszania w postępowaniu przymusowej restrukturyzacji m.in. działalności maklerskiej przez firmę inwestycyjną (iv) dodanie oddziału 2 c w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi „Plany naprawy i zasady wczesnej interwencji dla niektórych domów maklerskich". Do najważniejszych obowiązków można zaliczyć w szczególności obowiązek przygotowania planu naprawy (oraz grupowego planu naprawy zapewniającego koordynację działań naprawczych w stosunku do jednostki dominującej, jej podmiotów

zależnych oraz istotnych oddziałów), stanowiącego element systemu zarządzania i konieczność zatwierdzenia planu oraz jego zmian przez Komisję Nadzoru Finansowego. Komisja może, w trakcie postępowania, w przypadkach określonych w ustawie, nakazać wprowadzenie zmian w działalności domu maklerskiego. W szczególności nakazane zmiany mogą obejmować: (i) zmianę profilu ryzyka, (ii) podjęcie działań w celu zapewnienia możliwości terminowego dokapitalizowania domu maklerskiego, (iii) dokonanie przeglądu strategii i struktury organizacyjnej domu maklerskiego, (iv) wprowadzenie zmian w strategii finansowania, które obniżą poziom ryzyka w zakresie głównych linii biznesowych i funkcji krytycznych i (v) wprowadzenie zmian w systemie zarządzania ryzykiem w domu maklerskim. Decyzje Komisji Nadzoru Finansowego w tym zakresie podlegają natychmiastowemu wykonaniu. Domy maklerskie mają czas do dnia 9 kwietnia 2017 r. na dostosowanie się do wymagań określonych w nowych przepisach. W zakresie stosownych środków, w określonych sytuacjach Bankowy Fundusz Gwarancyjny może wydawać zalecenia względem podmiotu podlegającego restrukturyzacji, w szczególności zalecenia te mogą dotyczyć: (i) nałożenia dodatkowych obowiązków informacyjnych, (ii) zbycia aktywów podmiotu, (iii) ograniczenia lub zaprzestania prowadzenia określonej działalności przez podmiot, (iv) ograniczenia wprowadzania lub rozwoju nowych produktów lub linii biznesowych oraz (v) zmian w strukturze organizacyjnej i prawnej w celu uproszczenia struktury lub rozdzielenia rodzajów działalności. Ponadto podmioty krajowe są obowiązane utrzymywać określony minimalny poziom funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji. Ponadto KNF uzyskała dodatkowe uprawnienia w ramach środków wczesnej interwencji, do których należą kompetencje m.in. w zakresie nakazania: (i) wdrożenia planu naprawy, w tym podjęcia określonych działań przewidzianych w planie naprawy, (ii) zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w celu rozpatrzenia sytuacji spółki lub umieszczenia w porządku obrad spraw wskazanych przez KNF, (iii) sporządzenia i uzgodnienia restrukturyzacji wierzytelności lub innych długów z wierzycielami spółki, zgodnie z planem naprawy, (iv) wprowadzenia zmian w strategii spółki, (v) wprowadzenia zmian w statucie, strukturze zarządzania, w tym strukturze organizacyjnej, (vi) odwołania członka zarządu, którego działania lub zaniechania doprowadziły do zaistnienia przesłanek zastosowania środków wczesnej interwencji, a zastosowane inne środki wczesnej interwencji okazały się nieskuteczne lub niewystarczające oraz (vii) zawieszenia członka zarządu w czynnościach, do czasu podjęcia uchwały w sprawie jego odwołania.

Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka podejmuje działania w celu dostosowanie się do przepisów Ustawy. Nie da się wykluczyć, iż rozwiązania dotyczące przymusowej restrukturyzacji będą miały istotny wpływ na działalność Grupy i nie ma pewności, czy fakt wdrożenia i wypełnienia obowiązków obecnie przewidzianych w ustawie implementującej BRRD nie będzie mieć istotnego niekorzystnego wpływu na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy, jak również na cenę Akcji.

- **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. KNF oczekuje, że standardy określone w powyższych wytycznych zostaną wdrożone przez firmy inwestycyjne nie później niż do dnia 31 grudnia 2016 r. 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. Obecnie trwają w Spółce prace nad pełną implementacją wytycznych.

- **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. W dniu 9 listopada 2016 r. Komisja Europejska zaproponowała jednak przesunięcie terminu wejścia w życie Rozporządzenia do dnia 1 stycznia 2018 r. Rozporządzenie PRIIP nakłada na określone instytucje finansowe obowiązek sporządzenia dla danego produktu finansowego dokument zawierający 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 elementy oraz ich kolejność jakie mają obowiązkowo znaleźć się w KID, 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 zacznie obowiązywać bezpośrednio we wszystkich państwach członkowskich.

Na datę przekazania niniejszego raportu Spóła podejmuje działania w celu dostosowanie się do wymogów rozporządzenia. Z uwagi jednak na brak ostatecznych szczegółowych uregulowań i standardów technicznych uzupełniających Rozporządzenie nie jest możliwa ocena pełnego wpływu obowiązków wynikających z Rozporządzenia PRIIP na działalność Grupy i nie ma pewności, czy fakt dostosowania się do obowiązków i wymogów obecnie przewidzianych w Rozporządzeniu nie będzie mieć istotnego niekorzystnego wpływu na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy, jak również na cenę Akcji.

- **Wytyczne ESMA w sprawie oferowania klientom detalicznym instrumentów typu CFD i innych instrumentów o charakterze spekulacyjnym w świetle Dyrektywy MiFID**

W dniu 8 kwietnia 2016 r. zostały opublikowane wytyczne ESMA „Pytania i odpowiedzi w sprawie oferowania klientom detalicznym instrumentów typu CFD i innych instrumentów o charakterze spekulacyjnym w świetle Dyrektywy MiFID" (ang. Questions and Answers Relating to the provision of CFDs and other speculative products to retail investors under MiFID) („Wytyczne ESMA") dotyczące zastosowania Dyrektywy MiFID, która określała wymogi w zakresie świadczenia usług przez firmy inwestycyjne, w tym Grupę, a także Pakietu MiFID II/MiFIR po jego wejściu w życie w odniesieniu do reklamowania i oferowania klientom detalicznym instrumentów pochodnych. Wytyczne ESMA odnoszą się m.in. do dwóch zagadnień: (i) wydawania przez właściwe władze krajowe zezwoleń podmiotom oferującym instrumenty pochodne online; oraz (ii) konfliktu interesów wynikającego z natury modelu biznesowego, na podstawie, którego dany podmiot oferujący instrumenty pochodne prowadzi działalność. W ramach pierwszego zagadnienia opisane zostały konkretne zasady i wymogi, które dany podmiot powinien spełniać w zakresie prowadzonej działalności, aby zezwolenie mogło zostać wydane zgodnie z Dyrektywą MiFID. W odniesieniu do konfliktu interesów wskazane zostały natomiast przykładowe elementy modelu biznesowego, które zwiększają ryzyko wystąpienia konfliktu pomiędzy interesami podmiotu oferującego dane instrumenty a interesami jego klientów i sposoby zarządzania nimi przez firmę inwestycyjną. W dniu 1 czerwca 2016 r., 25 lipca 2016 r. oraz 11 października 2016 ESMA opublikowała uzupełnione Wytyczne ESMA w formie dodatkowych konkretnych odpowiedzi na przykładowe pytania dotyczące kolejnych zagadnień takich jak: (iii) informacji dostarczanych klientom i potencjalnym klientom o funkcjonowaniu instrumentów pochodnych; (iv) oceny odpowiedniości usługi do indywidualnej wiedzy i doświadczenie klienta; oraz (v) czynników jakie organy nadzoru powinny brać pod uwagę przy ocenie relacji pomiędzy nadzorowanymi podmiotami przy oferowaniu instrumentów pochodnych. W związku z wejściem w życie Pakietu MiFID II

ESMA zapowiedziała, że będzie również pracować nad wytycznymi wynikającymi z Pakietu MiFID II. Nie można wykluczyć, że pojawią się kolejne wytyczne ESMA dotyczące zastosowania Dyrektywy MiFID i Pakietu MiFID II.

Obecnie Grupa pracuje nad pełnym wdrożeniem zmienionych Wytycznych ESMA. Pomimo tego, że na datę przekazania niniejszego raportu, w ocenie Spółki, Grupa spełniała większość wymogów wskazanych w Wytycznych ESMA, Grupa może być zobowiązana do weryfikacji lub zmiany wprowadzonych już rozwiązań i procedur. Dodatkowo, ponieważ nie jest jasna interpretacja części z Wytycznych ESMA, nie można wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Grupę w sposób niezgodny z podejściem ESMA, co wiąże się z ryzykiem zastosowania 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.

- **Francja**

We Francji trwają prace nad wprowadzeniem ograniczeń dotyczących promowania usług w zakresie m. in. instrumentów pochodnych na rynku OTC. Ograniczenia są jednym z założeń zmian w kodeksie monetarnym i finansowym, przedstawionego francuskiemu rządowi 30 marca 2016 r. Projekt wprowadza 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. Regulacja została uchwalona przez francuski parlament 8 listopada 2016 r. i obecnie oczekuje na ogłoszenie we właściwym publikatorze urzędowym. W efekcie wprowadzenia zmiany w prawie następnie francuski regulator dokona zmiany własnych regulacji mających zastosowanie do firm inwestycyjnych działających we Francji, która najprawdopodobniej zostanie dokonana na początku stycznia 2017 r. Nie wiadomo jaki będzie precyzyjny ostateczny kształt regulacji, które zostaną wydane przez francuskiego regulatora i w związku z tym trudno też w pełni ocenić czy zmiany będą miały istotny wpływ na wyniki, a co za tym idzie cenę akcji Spółki. Obecnie Spółka analizuje potencjalny wpływ powyższych zmian na działalności Spółki we Francji oraz na sytuację finansową Grupy oraz sposób promowania usług Grupy we Francji. Nie da się wykluczyć, iż dostosowanie się przez Spółkę do wprowadzonych zmian może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę istotnych nakładów finansowych, wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych oraz istotnie ograniczyć możliwość promowania usług Grupy we Francji co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy, a co za tym idzie cenę akcji Spółki.

- **Turcja**

14 stycznia 2016 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 oraz Komunikat o Zmianach w Komunikacie nr III-39.1 o zasadach tworzenia i funkcjonowania firm inwestycyjnych. Zmiany weszły w życie z dniem publikacji. Najważniejsze założenia obejmują zastosowanie przepisów prawa konsumenckiego do promowania transakcji z zastosowaniem dźwigni finansowej, w szczególności przepisów Rozporządzenia o reklamie komercyjnej i nieuczciwych praktykach rynkowych. Zgodnie ze zmianami legislacyjnymi od 15 kwietnia 2016 r. wprowadzono wymagania dotyczące otwierania nowych rachunków inwestycyjnych. Klient zanim otworzy rachunek inwestycyjny, który umożliwia stosowanie dźwigni finansowej, zobowiązany jest do uprzedniego założenia rachunku demonstracyjnego. Dodatkowo, w odniesieniu do rachunku demonstracyjnego klient musi spełnić określone wymagania (i) korzystać z rachunku przez co najmniej 6 dni roboczych oraz (ii) wykonać co najmniej 50 transakcji. Instytucje finansowe zostały zobowiązane do rejestracji i archiwizacji danych dotyczących wyżej wymienionego procesu.
Spółka Grupy - X Trade Brokers Menkul Değerler dołożyła należytej staranności aby dostosować proces otwierania nowych rachunków inwestycyjnych do wprowadzonych wymogów. Nie można jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Grupę w sposób niezgodny z regulacjami i podejściem regulatorów, co wiąże się z ryzykiem zastosowania wobec Spółki Grupy działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę dalszych istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

- **Podatek od transakcji finansowych**

Na dzień 30 września 2016 r. 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 (ang. financial transaction tax), z którego część wpływów byłaby przekazana bezpośrednio do budżetu UE. Na dzień 30 września 2016 r. nie ma oficjalnej informacji co do ewentualnego terminu nałożenia takiego podatku. 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. Dokument ten wskazywał, że pozostałe kwestie, w tym stawki podatku, powinny zostać uzgodnione w czerwcu 2016 r. jednak podczas posiedzenia Rady do Spraw Gospodarczych i Finansowych w dniu 17 czerwca 2016 r. dalsze prace nad projektem zostały przełożone na drugą połowę 2016 r. i obecnie nadal trwają.

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

W ocenie Zarządu następujące tendencje wpływają i będą się utrzymywać oraz wpływać na działalność Grupy do końca 2016 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, który z kolei skorelowany jest z ogólnym poziomem aktywności transakcyjnej na rynku FX/CFD.
  Co do zasady, na przychody Grupy pozytywnie wpływa wyższa zmienność na rynku FX/CFD, z uwagi na to, że w okresach zwiększonej zmienności na rynkach finansowych i towarowych obserwuje się wyższy poziom obrotów realizowanych przez klientów Grupy. W związku z tym, wysoka zmienność na rynkach finansowych i towarowych prowadzi co do zasady do zwiększonego wolumenu obrotów na platformach transakcyjnych Grupy. Natomiast spadek zmienności na rynkach finansowych i towarowych 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 zmienności na rynkach finansowych i towarowych oraz spadku aktywności transakcyjnej na tych rynkach. 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 większej zmienności 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 na rynku FX/CFD w sposób istotny może 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.

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.03.2015 | 30.06.2015 | 30.09.2015 | 31.12.2015 | 31.03.2016 | 30.06.2016 | 30.09.2016 |
| Przychody z działalności operacyjnej razem | 95 510 | 33 983 | 95 695 | 57 354 | 82 765 | 31 050 | 42 802 |
| Koszty działalności operacyjnej razem | (31 548) | (33 344) | (34 745) | (41 835) | (40 464) | (54 730) | (34 378) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej razem | 63 962 | 639 | 60 950 | 15 519 | 42 301 | (23 680) | 8 424 |
| Zysk (strata) netto | 49 842 | 1 750 | 50 939 | 16 504 | 31 859 | (8 812) | 4 238 |

- 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 ramch X Open Hub różnią się od tych oferowanych w ramach segmentu działalności detalicznej przez co wiążą się z odmiennymi ryzykami i wyzwaniami. W związku z tym przychody Grupy z tego segmentu narażone są na duże wahania z okresu na okres. Poniższa tabela obrazuje procentowy udział segmentu działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem.

| | I-III kwartał 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|
| % udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem | 6,6% | 4,7% | 14,1% | 4,6% |

Zarząd przewiduje, że niższa w 2016 r. zmienność na rynkach finansowych i towarowych, zmiany regulacyjne jak też inne czynniki mogą niekorzystnie wpłynąć na kondycję partnerów instytucjonalnych XTB i przez to doprowadzić w nadchodzącym okresie do spadku wolumenu obrotu w lotach, jak i przychodów XTB z tych klientów. Z drugiej strony Zarząd XTB nie może wykluczyć większej rotacji klientów w segmencie instytucjonalnym w nadchodzących kwartałach.

- Zarząd przewiduje, że w IV kwartale 2016 r. koszty działalności operacyjnej razem mogą pozostać na poziomie porównywalnym do średniej kwartalnej z 2015 r. czy też do III kwartału 2016 r., przy czym mogą one być niższe niż w I czy II kwartale 2016 r. Ostateczny ich poziom uzależniony będzie od wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom oraz od poziomu wydatków marketingowych. Na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą m.in. 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. Zarząd zakłada, że rozpoczęta w II kwartale 2016 r. kampania brandingowa z wykorzystaniem wizerunku aktora Madsa Mikkelsena realizowana będzie w IV kwartale br. w ograniczonym zakresie.

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

xtb
online trading

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

| (W TYS. ZŁ) | ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
| Wynik z operacji na instrumentach finansowych | 33 135 | 85 184 | 122 134 | 196 724 |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 1 237 | 760 | 3 596 | 3 559 |
| Pozostałe przychody | 19 | 502 | 42 | 580 |
| **Przychody z działalności operacyjnej razem** | **34 391** | **86 446** | **125 772** | **200 863** |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze | (12 304) | (13 863) | (42 084) | (41 144) |
| Marketing | (6 260) | (4 924) | (31 564) | (14 226) |
| Pozostałe usługi obce | (3 483) | (4 660) | (12 724) | (10 283) |
| Koszty utrzymania i wynajmu budynków | (1 327) | (1 408) | (4 260) | (3 969) |
| Amortyzacja | (1 055) | (1 179) | (3 287) | (3 561) |
| Podatki i opłaty | (777) | (147) | (1 075) | (421) |
| Koszty prowizji | (783) | (798) | (2 781) | (2 424) |
| Pozostałe koszty | (258) | (115) | (2 294) | (2 710) |
| **Koszty działalności operacyjnej razem** | **(26 247)** | **(27 094)** | **(100 069)** | **(78 738)** |
| **Zysk z działalności operacyjnej** | **8 144** | **59 352** | **25 703** | **122 125** |
| Przychody finansowe | (5 892) | 870 | 2 035 | 2 951 |
| Koszty finansowe | 1 590 | 232 | (2 534) | (2 684) |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | **3 842** | **60 454** | **25 204** | **122 392** |
| Podatek dochodowy | (808) | (11 708) | (2 029) | (23 956) |
| **Zysk netto** | **3 034** | **48 746** | **23 175** | **98 436** |
| | | | | |
| **Inne całkowite dochody** | **(938)** | **85** | **60** | **110** |
| Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku/(straty) po spełnieniu określonych warunków | (938) | 85 | 60 | 110 |
| *- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych* | (125) | (177) | *(394)* | *421* |
| *- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych* | (1 004) | 323 | *563* | *(384)* |
| *- podatek odroczony* | 191 | (61) | *(107)* | *73* |
| | | | | |
| **Całkowite dochody ogółem** | **2 096** | **48 831** | **23 235** | **98 546** |
| | | | | |
| **Zysk netto na jedną akcję:** | | | | |
| - podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych) | 0,03 | 0,42 | 0,20 | 0,84 |
| - podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych) | 0,03 | 0,42 | 0,20 | 0,84 |
| - rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych) | 0,03 | 0,41 | 0,20 | 0,84 |
| - rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych) | 0,03 | 0,41 | 0,20 | 0,84 |

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| (W TYS. ZŁ) | 30.09.2016 (NIEBADANE) | 31.12.2015 (BADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|---|
| **AKTYWA** | | | |
| Środki pieniężne własne | 187 255 | 275 592 | 256 875 |
| Środki pieniężne klientów | 313 293 | 282 793 | 268 241 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 66 556 | 62 452 | 71 198 |
| Inwestycje w jednostki zależne | 66 095 | 63 447 | 63 447 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 9 634 | 2 198 | 1 409 |
| Pożyczki udzielone i pozostałe należności | 11 442 | 13 930 | 9 862 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 4 268 | 2 181 | 1 482 |
| Wartości niematerialne | 4 723 | 6 626 | 8 043 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 936 | 3 457 | 3 641 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 921 | 8 966 | 9 073 |
| **Aktywa razem** | **675 123** | **721 642** | **693 271** |
| **KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA** | | | |
| **Zobowiązania** | | | |
| Zobowiązania wobec klientów | 320 752 | 289 285 | 276 147 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | 8 543 | 9 686 | 13 615 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 2 565 | 4 561 | 3 130 |
| Pozostałe zobowiązania | 19 036 | 26 015 | 23 845 |
| Rezerwy na zobowiązania | 844 | 831 | 528 |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | 10 081 | 9 638 | 10 913 |
| **Zobowiązania razem** | **361 821** | **340 016** | **328 178** |
| **Kapitał własny** | | | |
| Kapitał podstawowy | 5 869 | 5 869 | 5 869 |
| Kapitał zapasowy | 71 608 | 71 608 | 71 608 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 212 416 | 188 954 | 188 954 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 724 | 664 | 716 |
| Zyski zatrzymane | 22 685 | 114 531 | 97 946 |
| **Kapitał własny razem** | **313 302** | **381 626** | **365 093** |
| **Kapitał własny i zobowiązania razem** | **675 123** | **721 642** | **693 271** |

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

**Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016**

| (W TYS. ZŁ) | KAPITAŁ PODSTAWOWY | KAPITAŁ ZAPASOWY | POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE | RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH | ZYSKI ZATRZYMANE | RAZEM |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1 stycznia 2016 roku** | **5 869** | **71 608** | **188 954** | **664** | **114 531** | **381 626** |
| **Całkowite dochody za rok sprawozdawczy** | | | | | | |
| Zysk netto | – | – | – | – | 23 175 | 23 175 |
| Inne całkowite dochody | – | – | – | 60 | – | 60 |
| **Całkowite dochody za rok sprawozdawczy razem** | **–** | **–** | **–** | **60** | **23 175** | **23 235** |
| **Transakcje z właścicielami Jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym** | | | | | | |
| Podział wyniku finansowego | – | – | 23 462 | – | (115 021) | (91 559) |
| - wypłata dywidendy | – | – | – | – | (91 559) | (91 559) |
| - przeniesienie na kapitał rezerwowy | – | – | 23 462 | – | (23 462) | – |
| **Stan na 30 września 2016 roku (niebadane)** | **5 869** | **71 608** | **212 416** | **724** | **22 685** | **313 302** |

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015**

| (W TYS. ZŁ) | KAPITAŁ PODSTAWOWY | KAPITAŁ ZAPASOWY | POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE | RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH | ZYSKI ZATRZYMANE | RAZEM |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1 stycznia 2015 roku** | **5 869** | **71 608** | **188 954** | **606** | **77 031** | **344 068** |
| **Całkowite dochody za rok sprawozdawczy** | | | | | | |
| Zysk netto | – | – | – | – | 115 021 | 115 021 |
| Inne całkowite dochody | – | – | – | 58 | – | 58 |
| **Całkowite dochody za rok sprawozdawczy razem** | **–** | **–** | **–** | **58** | **115 021** | **115 079** |
| **Transakcje z właścicielami Jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym** | | | | | | |
| Podział wyniku finansowego | – | – | – | – | (77 521) | (77 521) |
| - wypłata dywidendy | – | – | – | – | (77 521) | (77 521) |
| **Stan na 31 grudnia 2015 roku (badane)** | **5 869** | **71 608** | **188 954** | **664** | **114 531** | **381 626** |

**Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015**

| (W TYS. ZŁ) | KAPITAŁ PODSTAWOWY | KAPITAŁ ZAPASOWY | POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE | RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH | ZYSKI ZATRZYMANE | RAZEM |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1 stycznia 2015 roku** | **5 869** | **71 608** | **188 954** | **606** | **77 031** | **344 068** |
| **Całkowite dochody za rok sprawozdawczy** | | | | | | |
| Zysk netto | – | – | – | – | 98 436 | 98 436 |
| Inne całkowite dochody | – | – | – | 110 | – | 110 |
| **Całkowite dochody za rok sprawozdawczy razem** | **–** | **–** | **–** | **110** | **98 436** | **98 546** |
| **Transakcje z właścicielami Jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym** | | | | | | |
| Podział wyniku finansowego | – | – | – | – | (77 521) | (77 521) |
| - wypłata dywidendy | – | – | – | – | (77 521) | (77 521) |
| **Stan na 30 września 2015 roku (niebadane)** | **5 869** | **71 608** | **188 954** | **716** | **97 946** | **365 093** |

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| (W TYS. ZŁ) | OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.09.2016 (NIEBADANE) | 30.09.2015 (NIEBADANE) |
|---|---|---|
| **Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej** | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 25 204 | 122 392 |
| **Korekty:** | | |
| (Zysk) strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | 2 | 3 |
| Amortyzacja | 3 287 | 3 561 |
| (Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych | (1 278) | (415) |
| Pozostałe korekty | 38 | 113 |
| **Zmiana stanu** | | |
| Zmiana stanu rezerw | 13 | 5 |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu | (5 247) | (11 042) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania | (30 500) | (19 027) |
| Zmiana stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności | 2 498 | 2 081 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów | (2 087) | 240 |
| Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów | 31 467 | 21 176 |
| Zmiana stanu pozostałych zobowiązań | (6 889) | 2 351 |
| **Środki pieniężne z działalności operacyjnej** | **16 508** | **121 438** |
| Zapłacony podatek dochodowy | (10 975) | (27 714) |
| Odsetki | (9) | 5 |
| **Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej** | **5 525** | **93 729** |
| | | |
| **Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej** | | |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | – | 3 |
| Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe | (723) | (912) |
| Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne | (120) | (1) |
| Pożyczki udzielone | – | (622) |
| **Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | **(843)** | **(1 532)** |
| | | |
| **Przepływy pieniężne z działalności finansowej** | | |
| Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego | (90) | (112) |
| Zapłacone odsetki z tytułu leasingu | (8) | (13) |
| Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych | (2 648) | (16 144) |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli | (91 559) | (77 521) |
| **Środki pieniężne netto z działalności finansowej** | **(89 623)** | **(93 790)** |
| | | |
| **Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** | **(89 623)** | **(1 593)** |
| **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego** | **275 592** | **258 055** |
| **Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych** | **1 286** | **413** |
| **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego** | **187 255** | **256 875** |

Warszawa, dnia 14 listopada 2016 roku

| | | |
|---|---|---|
| **Jakub Malý**<br>Prezes Zarządu | **Paweł Frańczak**<br>Członek Zarządu | **Paweł Szejko**<br>Członek Zarządu |

**Ewa Stefaniak**
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

www.xtb.pl