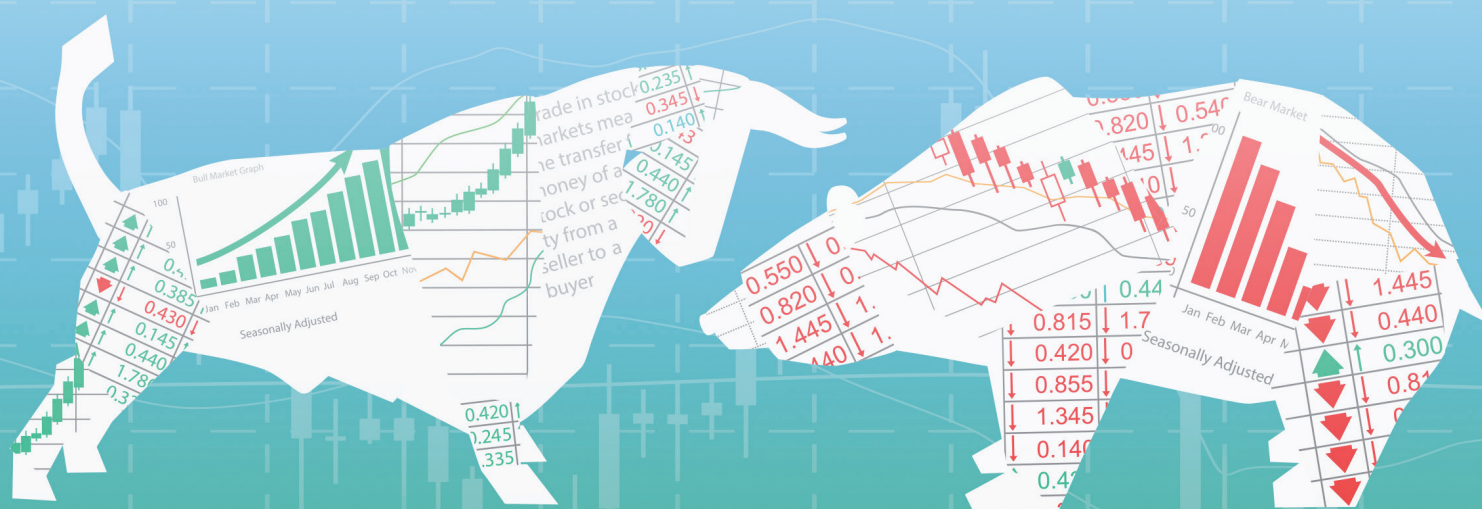


GRUPA KAPITAŁOWA
X-Trade Brokers DM S.A.

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2017 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. Profesjonalny osąd i niepewność szacunków	14
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
4. Przyjęte zasady rachunkowości	17
5. Sezonowość działalności	17
6. Przychody z działalności operacyjnej	18
7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	19
8. Marketing	19
9. Pozostałe usługi obce	19
10. Koszty prowizji	19
11. Przychody i koszty finansowe	20
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
13. Środki pieniężne	25
14. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	25
15. Pożyczki udzielone i pozostałe należności	25
16. Wartości niematerialne	26
17. Rzeczowe aktywa trwałe	29
18. Zobowiązania wobec klientów	32
19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	32
20. Pozostałe zobowiązania	32
21. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	33
22. Kapitał własny	34
23. Podział zysku i dywidendy	35
24. Zysk na akcję	36
25. Podatek dochodowy i odroczony	36
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi	40
27. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	42
28. Zdarzenia po dniu bilansowym	43
29. Instrumenty finansowe klientów oraz wartości nominalne transakcji na instrumentach pochodnych (pozycje pozabilansowe)	43
30. Pozycje dotyczące systemu rekompensat	43
31. Zarządzanie kapitałem	43
32. Zarządzanie ryzykiem	46

INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO	62
--	-----------

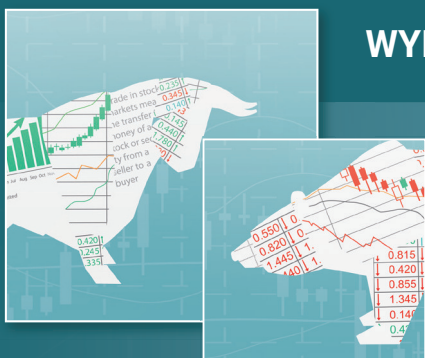
1. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej	63
2. Podsumowanie i analiza wyników Grupy Kapitałowej	63
3. Organy Spółki	70
4. Informacje o akcjach i akcjonariacie	71
5. Pozostałe informacje	74

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	86
---	-----------

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	87
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	88
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	89
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	92



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE



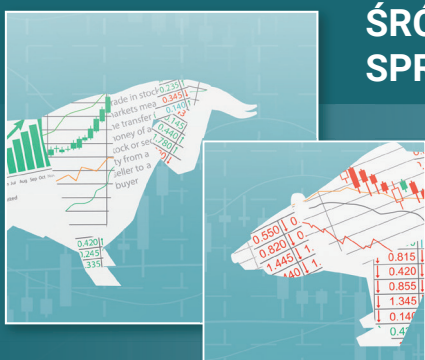
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE		3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	
	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	58 718	82 765	13 690	19 001
Zysk z działalności operacyjnej	22 153	42 301	5 165	9 711
Zysk przed opodatkowaniem	13 731	39 765	3 201	9 129
Zysk netto	10 640	31 859	2 481	7 314
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	0,09	0,27	0,02	0,06
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(51)	38 125	(12)	8 752
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(944)	(409)	(220)	(94)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(46)	(72 149)	(11)	(16 564)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 041)	(34 433)	(243)	(7 905)

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	848 354	796 753	201 041	180 098
Zobowiązania razem	487 144	440 860	115 442	99 652
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 391	1 327
Kapitał własny	361 210	355 893	85 599	80 446
Liczba akcji (w szt.)	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	3,08	3,03	0,73	0,69

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: 4,2891;
 - za okres porównawczy: 4,3559;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,2198;
 - za okres porównawczy: 4,4240.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. ZŁ)	NOTA	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	57 650	81 465
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	1 052	1 294
Pozostałe przychody		16	6
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	58 718	82 765
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(18 425)	(22 275)
Marketing	8	(7 175)	(7 990)
Pozostałe usługi obce	9	(4 351)	(3 960)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(1 912)	(2 388)
Amortyzacja	16,17	(1 330)	(1 389)
Podatki i opłaty		(1 019)	(313)
Koszty prowizji	10	(1 499)	(1 109)
Pozostałe koszty		(854)	(1 040)
Koszty działalności operacyjnej razem		(36 565)	(40 464)
Zysk z działalności operacyjnej		22 153	42 301
Przychody finansowe	11	4 501	2 006
Koszty finansowe	11	(12 923)	(4 542)
Zysk przed opodatkowaniem		13 731	39 765
Podatek dochodowy	25	(3 091)	(7 906)
Zysk netto		10 640	31 859
Inne całkowite dochody		(5 323)	(590)
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku (straty) po spełnieniu określonych warunków		(5 323)	(590)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(3 691)	(690)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		(2 015)	124
- podatek odroczony		383	(24)
Całkowite dochody ogółem		5 317	31 269
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		10 640	31 859
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		5 317	31 269
Zysk netto na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	24	0,09	0,27
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	24	0,09	0,27
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	24	0,09	0,27
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	24	0,09	0,27

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)	NOTA	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne własne	13	286 000	290 739	290 116
Środki pieniężne klientów	13	406 048	375 642	315 566
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	14	114 667	94 903	63 772
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		173	190	212
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 548	1 016	5 724
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	15	9 302	5 244	5 064
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		4 361	3 590	8 547
Wartości niematerialne	16	9 901	10 060	12 581
Rzeczowe aktywa trwałe	17	3 419	3 746	3 866
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	10 935	11 623	11 860
Aktywa razem		848 354	796 753	717 308
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	418 384	377 268	319 222
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	28 520	22 645	9 636
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 270	4 262	2 179
Pozostałe zobowiązania	20	22 095	22 693	62 117
Rezerwy na zobowiązania	21	922	948	875
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	25	14 953	13 044	9 520
Zobowiązania razem		487 144	440 860	403 549
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	212 554	212 554
Różnice kursowe z przeliczenia	22	(10 268)	(4 945)	(1 231)
Zyski zatrzymane		81 447	70 807	24 959
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		361 210	355 893	313 759
Kapitał własny razem		361 210	355 893	313 759
Kapitał własny i zobowiązania razem		848 354	796 753	717 308

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku

(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 2017 roku	5 869	71 608	212 554	(4 945)	70 807	355 893	355 893
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	–	–	–	–	10 640	10 640	10 640
Inne całkowite dochody	–	–	–	(5 323)	–	(5 323)	(5 323)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	–	–	–	(5 323)	10 640	5 317	5 317
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego (nota 23)	–	–	–	–	–	–	–
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	–	–
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	–	–	–	–	–	–	–
Stan na 31 marca 2017 roku (niebadane)	5 869	71 608	212 554	(10 268)	81 447	361 210	361 210

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 2016 do 31 grudnia 2016 roku

(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	–	–	–	–	77 707	77 707	77 707
Inne całkowite dochody	–	–	–	(4 304)	–	(4 304)	(4 304)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	–	–	–	(4 304)	77 707	73 403	73 403
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 31 grudnia 2016 roku (badane)	5 869	71 608	212 554	(4 945)	70 807	355 893	355 893

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 2016 do 31 marca 2016 roku

(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 rok sprawozdawczy							
Zysk netto	–	–	–	–	31 859	31 859	31 859
Inne całkowite dochody	–	–	–	(590)	–	(590)	(590)
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy razem	–	–	–	(590)	31 859	31 269	31 269
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 31 marca 2016 roku (niebadane)	5 869	71 608	212 554	(1 231)	24 959	313 759	313 759

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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		13 731	39 765
Korekty:			
(Zysk) Strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		6	–
Amortyzacja		1 330	1 389
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		3 698	779
Pozostałe korekty	27.2	(5 212)	(568)
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		(26)	4
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(13 889)	(97)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(30 406)	(17 428)
Zmiana stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności		(4 058)	(519)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(771)	(6 034)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		41 116	18 146
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	27.1	(554)	15 995
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		4 965	51 432
Zapłacony podatek dochodowy		(5 018)	(13 310)
Odsetki		2	3
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(51)	38 125
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(228)	(279)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(716)	(130)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(944)	(409)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(44)	(30)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(2)	(3)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		–	(72 116)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(46)	(72 149)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 041)	(34 433)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		290 739	325 328
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(3 698)	(779)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	13	286 000	290 116

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

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

1.1 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej

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

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

1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

NAZWA JEDNOSTKI	KRAJ SIEDZIBY	UDZIAŁ W KAPITALE %		
		31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (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 International	Belize	100%	–	–
XTB Chile SpA	Chile	100%	–	–

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

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

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

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

W 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.

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

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

działalność maklerską na rynku Belize w wysokości 261 tys. zł. Okres amortyzacji przyjęty dla wydzielonej wartości niematerialnej wynosi 10 lat.

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

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

1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

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

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

2. Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd Spółki dominującej dokonał osądów w zakresie klasyfikacji umów leasingowych, okresu amortyzacji wartości niematerialnych 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 2016 roku.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

3.1 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.

MSRF 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 2017 roku do 31 marca 2017 roku z danymi porównywalnymi za okres kończący się 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 rok.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 12 maja 2017 roku. Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka Dominująca podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

3.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

3.3 Założenie kontynuacji działalności

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

3.4 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.

3.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe, nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę lub Grupa zdecydowała o niekorzystaniu z nowych opcji wyceny.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji, zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć, zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne, zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne, zmiany do MSSF 13 Wycena do wartości godziwej oraz zmiany do MSR 24 Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych, zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji oraz zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – 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 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) – 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 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 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 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 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

3.6.1 Wdrożenie MSSF 15

MSSF 15 został wydany w maju 2014 roku i ustanawia model pięciu kroków w celu rozpoznania i ujęcia przychodów wynikających z umów z klientami. Podstawową zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić przeniesienie towarów lub usług w takiej kwocie, do której jednostka spodziewa się prawa w zamian za dostarczone usługi.

Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczas obowiązujące regulacje dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. W odniesieniu do okresów rocznych zaczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub później wymagane jest pełne retrospektywne zastosowanie lub zmodyfikowane retrospektywne zastosowanie. Grupa jest obecnie na etapie wstępnej analizy wpływu MSSF 15 na jej sprawozdania finansowe.

Grupa prowadzi jednorodną działalność polegającą na sprzedaży instrumentów pochodnych za pomocą platform tradingowych swoim klientom. Grupa jest na etapie przeprowadzania wstępnej oceny wpływu MSSF 15 na wysokość przychodów z tytułu umów ze swoimi klientami.

MSSF 15 określa wymogi dotyczące prezentacji i ujawniania informacji, które są bardziej szczegółowe niż w dotychczas obowiązujących MSSF. Wymogi prezentacji stanowią istotną zmianę w stosunku do aktualnej praktyki. Grupa jest na etapie opracowywania testów odpowiednich systemów kontroli wewnętrznej, zasad i procedur niezbędnych do gromadzenia i ujawniania wymaganych informacji.

3.6.2 Wdrożenie MSSF 9

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała końcową wersję MSSF 9 Instrumenty finansowe, który zastąpił MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz wszystkie poprzednie wersje MSSF 9. MSSF 9 łączy w sobie wszystkie trzy aspekty rachunkowości instrumentów finansowych: klasyfikację i pomiar, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania. Za wyjątkiem rachunkowości zabezpieczeń, wymagane jest zastosowanie retrospektywne, ale prezentacja danych porównywalnych nie jest obowiązkowa. W przypadku rachunkowości zabezpieczeń wymagania standardu są stosowane prospektywnie, z pewnymi nielicznymi wyjątkami.

Grupa zamierza zastosować standard po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok. Grupa jest obecnie na etapie przeprowadzania wstępnej analizy wpływu MSSF 9 na swoje sprawozdania finansowe.

3.6.3 Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

MSSF 16 został wydany w styczniu 2016 roku. Nowe standardy wymagają od leasingobiorców rozpoznawania większości umów leasingowych w swoich bilansach jako zobowiązania z tytułu leasingu, razem z korespondującymi składnikami aktywów z tytułu prawa do użytkowania aktywów.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania. W odniesieniu do okresów rocznych zaczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku lub później wymagane jest pełne retrospektywne zastosowanie lub zmodyfikowane retrospektywne zastosowanie.

Grupa nie przewiduje wcześniejszego zastosowania powyższego standardu. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów na sprawozdanie finansowe Grupy.

4. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 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	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	43 249	43 848
CFD na waluty	11 782	22 211
CFD na towary	2 831	14 682
CFD na akcje	471	296
CFD na obligacje	(123)	867
Instrumenty pochodne CFD razem	58 210	81 904
Instrumenty pochodne opcyjne		
Opcje na waluty	1 609	698
Opcje na indeksy	366	355
Opcje na towary	105	219
Opcje na obligacje	2	5
Instrumenty pochodne opcyjne	2 082	1 277
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	60 292	83 181
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(797)	(887)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(1 845)	(829)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	57 650	81 465

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 odpowiednio 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	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Pozostałe prowizje i opłaty	1 052	1 294
Prowizje maklerskie od operacji instrumentami finansowymi	–	–
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	1 052	1 294

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	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	22 893	38 260
- w tym Polska	10 610	22 534
Europa Zachodnia	30 926	37 292
- w tym Hiszpania	13 081	21 385
Ameryka Łacińska i Turcja	4 899	7 213
Razem przychody z działalności operacyjnej	58 718	82 765

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

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

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(14 754)	(18 442)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 957)	(3 326)
Świadczenia na rzecz pracowników	(714)	(507)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(18 425)	(22 275)

8. Marketing

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Marketing online	(4 750)	(6 356)
Marketing offline	(2 418)	(1 204)
Konkursy dla klientów	(7)	(430)
Marketing razem	(7 175)	(7 990)

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

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Dostarczanie danych rynkowych	(1 048)	(457)
Systemy IT i licencje	(1 030)	(979)
Usługi prawne i doradcze	(657)	(827)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(568)	(630)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(382)	(358)
Rekrutacja	(227)	(198)
Usługi wsparcia informatycznego	(162)	(308)
Usługi pocztowe i kurierskie	(34)	(52)
Pozostałe usługi obce	(243)	(151)
Pozostałe usługi obce razem	(4 351)	(3 960)

10. Koszty prowizji

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Prowizje i opłaty giełdowe	(755)	(498)
Prowizje bankowe	(650)	(597)
Prowizje brokerów zagranicznych	(94)	(14)
Koszty prowizji razem	(1 499)	(1 109)

11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Przychody z tytułu odsetek		
Odsetki od środków pieniężnych własnych	966	1 151
Odsetki od środków pieniężnych klientów	261	238
Przychody z tytułu odsetek razem	1 227	1 389
Dodatnie różnice kursowe	3 272	612
Pozostałe przychody finansowe	2	5
Przychody finansowe razem	4 501	2 006

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Koszty z tytułu odsetek		
Odsetki zapłacone klientom	(209)	(231)
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(2)	(3)
Pozostałe odsetki	(66)	(47)
Koszty z tytułu odsetek razem	(277)	(281)
Ujemne różnice kursowe	(12 646)	(4 256)
Pozostałe koszty finansowe	–	(5)
Koszty finansowe razem	(12 923)	(4 542)

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

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2017 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	43 762	13 888	57 650	57 650
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	26 133	17 116	43 249	43 249
CFD na waluty	13 001	(1 219)	11 782	11 782
CFD na towary	4 177	(1 346)	2 831	2 831
CFD na akcje	429	42	471	471
CFD na obligacje	(85)	(38)	(123)	(123)
Instrumenty pochodne opcyjne				
Opcje na waluty	1 609	–	1 609	1 609
Opcje na indeksy	366	–	366	366
Opcje na towary	105	–	105	105
Opcje na obligacje	2	–	2	2
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(797)	–	(797)	(797)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(1 178)	(667)	(1 845)	(1 845)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	280	772	1 052	1 052
Pozostałe przychody	16	–	16	16
Przychody z działalności operacyjnej razem	44 058	14 660	58 718	58 718
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(18 006)	(419)	(18 425)	(18 425)
Marketing	(6 913)	(262)	(7 175)	(7 175)
Pozostałe usługi obce	(3 924)	(427)	(4 351)	(4 351)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 860)	(52)	(1 912)	(1 912)
Amortyzacja	(1 327)	(3)	(1 330)	(1 330)
Podatki i opłaty	(1 016)	(3)	(1 019)	(1 019)
Koszty prowizji	(1 482)	(17)	(1 499)	(1 499)
Pozostałe koszty	(776)	(78)	(854)	(854)
Koszty działalności operacyjnej razem	(35 304)	(1 261)	(36 565)	(36 565)
Zysk z działalności operacyjnej	8 754	13 399	22 153	22 153
Przychody finansowe	–	–	–	4 501
Koszty finansowe	–	–	–	(12 923)
Zysk przed opodatkowaniem	–	–	–	13 371
Podatek dochodowy	–	–	–	(3 091)
Zysk netto	–	–	–	10 640

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.03.2017 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	369 132	36 916	406 048	406 048
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	107 880	6 787	114 667	114 667
Pozostałe aktywa	327 345	294	327 639	327 639
Aktywa razem	804 357	43 997	848 354	848 354
Zobowiązania wobec klientów	381 468	36 916	418 384	418 384
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	27 456	1 064	28 520	28 520
Pozostałe zobowiązania	40 228	12	40 240	40 240
Zobowiązania razem	449 152	37 992	487 144	487 144

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.03.2016 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	71 163	10 302	81 465	81 465
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	36 719	7 129	43 848	43 848
CFD na towary	13 524	1 158	14 682	14 682
CFD na waluty	20 270	1 941	22 211	22 211
CFD na akcje	167	129	296	296
CFD na obligacje	829	38	867	867
Instrumenty pochodne opcyjne				
Opcje na waluty	694	4	698	698
Opcje na indeksy	354	1	355	355
Opcje na towary	216	3	219	219
Opcje na obligacje	5	–	5	5
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(887)	–	(887)	(887)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(728)	(101)	(829)	(829)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	378	916	1 294	1 294
Pozostałe przychody	6	–	6	6
Przychody z działalności operacyjnej razem	71 547	11 218	82 765	82 765
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(21 497)	(778)	(22 275)	(22 275)
Marketing	(7 938)	(52)	(7 990)	(7 990)
Pozostałe usługi obce	(3 628)	(332)	(3 960)	(3 960)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 287)	(101)	(2 388)	(2 388)
Amortyzacja	(1 372)	(17)	(1 389)	(1 389)
Podatki i opłaty	(310)	(3)	(313)	(313)
Koszty prowizji	(1 088)	(21)	(1 109)	(1 109)
Pozostałe koszty	(929)	(111)	(1 040)	(1 040)
Koszty działalności operacyjnej razem	(39 049)	(1 415)	(40 464)	(40 464)
Zysk z działalności operacyjnej	32 498	9 803	42 301	42 301
Przychody finansowe	–	–	–	2 006
Koszty finansowe	–	–	–	(4 542)
Zysk przed opodatkowaniem	–	–	–	39 765
Podatek dochodowy	–	–	–	(7 906)
Zysk netto	–	–	–	31 859

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2016 (BADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	337 538	38 104	375 642	375 642
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	89 325	5 578	94 903	94 903
Pozostałe aktywa	324 947	1 261	326 208	326 208
Aktywa razem	751 810	44 943	796 753	796 753
Zobowiązania wobec klientów	339 164	38 104	377 268	377 268
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	20 399	2 246	22 645	22 645
Pozostałe zobowiązania	40 541	406	40 947	40 947
Zobowiązania razem	404 104	40 756	440 860	440 860

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.03.2016 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	251 749	63 817	315 566	315 566
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	61 337	2 435	63 772	63 772
Pozostałe aktywa	337 970	–	337 970	337 970
Aktywa razem	651 056	66 252	717 308	717 308
Zobowiązania wobec klientów	255 405	63 817	319 222	319 222
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	9 272	364	9 636	9 636
Pozostałe zobowiązania	74 691	–	74 691	74 691
Zobowiązania razem	339 368	64 181	403 549	403 549

13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej

(W TYS. ZŁ)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
W kasie	30	33	26
Na rachunkach bieżących w banku	690 618	662 070	586 803
Lokaty krótkoterminowe w banku	1 400	4 278	18 853
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	692 048	666 381	605 682

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

(W TYS. ZŁ)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	406 048	375 642	315 566
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	286 000	290 739	290 116
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	692 048	666 381	605 682

14. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. ZŁ)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	80 081	58 200	37 699
CFD na waluty	20 235	20 774	14 173
CFD na towary	10 580	13 168	9 688
CFD na akcje	3 620	2 377	1 739
CFD na obligacje	151	384	473
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem	114 667	94 903	63 772

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

15. Pożyczki udzielone i pozostałe należności

(W TYS. ZŁ)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Należności od klientów brutto	2 707	3 791	2 286
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 365)	(2 539)	(1 381)
Należności od klientów razem	342	1 252	905
Należności handlowe	6 392	1 775	2 179
Kaucje i depozyty	1 866	1 772	1 561
Należności publiczno-prawne	1 305	1 013	710
Należności od KDPW	–	–	83
Odpisy aktualizujące wartość należności	(603)	(568)	(374)
Należności pozostałe razem	9 302	5 244	5 064

Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. ZŁ)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(3 107)	(1 430)	(1 430)
utworzenie odpisów	(243)	(2 348)	(472)
rozwiązanie odpisów	287	282	133
wykorzystanie odpisów	95	389	14
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(2 968)	(3 107)	(1 755)

Odpisy aktualizujące należności utworzone w 2017 roku oraz 2016 roku są wynikiem powstałych w tych okresach debetów klientów.

16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku (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 2017	5 190	10 792	8 017	–	23 999
Nabycie	455	–	261	–	716
Sprzedaż i likwidacja	(1)	–	–	–	(1)
Różnice kursowe netto	(53)	–	–	–	(53)
Wartość brutto na 31 marca 2017	5 591	10 792	8 278	–	24 661
Umorzenie na 1 stycznia 2017	(4 350)	(7 451)	(2 138)	–	(13 939)
Amortyzacja za bieżący okres	(122)	(540)	(205)	–	(867)
Sprzedaż i likwidacja	1	–	–	–	1
Różnice kursowe netto	45	–	–	–	45
Umorzenie na 31 marca 2017	(4 426)	(7 991)	(2 343)	–	(14 760)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017	840	3 341	5 879	–	10 060
Wartość księgowa netto na 31 marca 2017	1 165	2 801	5 935	–	9 901

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 2016 do 31 grudnia 2016 roku (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 2016	4 949	10 792	8 017	–	23 758
Nabycie	230	–	–	–	230
Sprzedaż i likwidacja	(4)	–	–	–	(4)
Różnice kursowe netto	15	–	–	–	15
Wartość brutto na 31 grudnia 2016	5 190	10 792	8 017	–	23 999
Umorzenie na 1 stycznia 2016	(3 790)	(5 292)	(1 336)	–	(10 418)
Amortyzacja za bieżący okres	(551)	(2 159)	(802)	–	(3 512)
Sprzedaż i likwidacja	2	–	–	–	2
Różnice kursowe netto	(11)	–	–	–	(11)
Umorzenie na 31 grudnia 2016	(4 350)	(7 451)	(2 138)	–	(13 939)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016	1 159	5 500	6 681	–	13 340
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2016	840	3 341	5 879	–	10 060

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 2016 do 31 marca 2016 roku (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	130	–	–	–	130
Różnice kursowe netto	1	–	–	–	1
Wartość brutto na 31 marca 2016	5 080	10 792	8 017	–	23 889
Umorzenie na 1 stycznia 2016	(3 790)	(5 292)	(1 336)	–	(10 418)
Amortyzacja za bieżący okres	(150)	(540)	(200)	–	(890)
Umorzenie na 31 marca 2016	(3 940)	(5 832)	(1 536)	–	(11 308)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016	1 159	5 500	6 681	–	13 340
Wartość księgowa netto na 31 marca 2016	1 140	4 960	6 481	–	12 581

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie dotyczą platformy do handlu instrumentami finansowymi oraz aplikacji współpracujących z tą platformą. Pozostałe wartości niematerialne dotyczą wydzielonej wartości licencji w ramach nabycia spółki zależnej opisanej w notcie 1.2.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku (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 2017	9 534	7 162	143	–	16 839
Nabycie	181	188	(141)	–	228
Sprzedaż i likwidacja	(122)	(33)	–	–	(155)
Różnice kursowe netto	(114)	(228)	(2)	–	(344)
Wartość brutto na 31 marca 2017	9 479	7 089	–	–	16 568
Umorzenie na 1 stycznia 2017	(7 530)	(5 563)	–	–	(13 093)
Amortyzacja za bieżący okres	(294)	(169)	–	–	(463)
Sprzedaż i likwidacja	116	33	–	–	149
Różnice kursowe netto	76	182	–	–	258
Umorzenie na 31 marca 2017	(7 632)	(5 517)	–	–	(13 149)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2017	2 004	1 599	143	–	3 746
Wartość księgowa netto na 31 marca 2017	1 847	1 572	–	–	3 419

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku (badane)

(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 2016	8 407	7 601	141	–	16 149
Nabycie	1 342	212	–	–	1 554
Sprzedaż i likwidacja	(190)	(602)	–	–	(792)
Różnice kursowe netto	(25)	(49)	2	–	(72)
Wartość brutto na 31 grudnia 2016	9 534	7 162	143	–	16 839
Umorzenie na 1 stycznia 2016	(6 638)	(5 404)	–	–	(12 042)
Amortyzacja za bieżący okres	(1 094)	(817)	–	–	(1 911)
Sprzedaż i likwidacja	185	602	–	–	787
Różnice kursowe netto	17	56	–	–	73
Umorzenie na 31 grudnia 2016	(7 530)	(5 563)	–	–	(13 093)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016	1 769	2 197	141	–	4 107
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2016	2 004	1 599	143	–	3 746

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku (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 2016	8 407	7 601	141	–	16 149
Nabycie	315	52	(87)	–	280
Sprzedaż i likwidacja	(18)	(6)	–	–	(24)
Różnice kursowe netto	(15)	(36)	–	–	(51)
Wartość brutto na 31 marca 2016	8 689	7 611	54	–	16 354
Umorzenie na 1 stycznia 2016	(6 638)	(5 404)	–	–	(12 042)
Amortyzacja za bieżący okres	(288)	(211)	–	–	(499)
Sprzedaż i likwidacja	18	6	–	–	24
Różnice kursowe netto	10	19	–	–	29
Umorzenie na 31 marca 2016	(6 898)	(5 590)	–	–	(12 488)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016	1 769	2 197	141	–	4 107
Wartość księgowa netto na 31 marca 2016	1 791	2 021	54	–	3 866

Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. ZŁ)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	6 440	6 802	8 750
- w tym Polska	5 990	6 289	8 118
Europa Zachodnia	487	583	777
- w tym Hiszpania	175	212	297
Ameryka Łacińska i Turcja	6 393	6 421	6 920
Razem aktywa trwałe	13 320	13 806	16 447

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. ZŁ)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów detalicznych	381 468	339 164	255 405
Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych	36 916	38 104	63 817
Zobowiązania wobec klientów	418 384	377 268	319 222

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)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	18 676	14 081	5 522
CFD na towary	3 598	3 574	1 226
CFD na waluty	3 472	3 575	2 135
CFD na akcje	2 727	1 369	731
CFD na obligacje	47	46	22
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	28 520	22 645	9 636

20. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. ZŁ)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 642	6 433	6 607
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	7 306	10 894	10 754
Zobowiązania publiczno-prawne	5 691	4 287	24 061
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 183	768	906
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	214	258	345
Zobowiązania wobec KDPW	59	53	–
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	–	–	19 444
Pozostałe zobowiązania razem	22 095	22 693	62 117

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, odroczonej do wypłaty w latach 2015 – 2018.

Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosła na dzień 31 marca 2017 roku 563 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2016 roku 1,17 mln zł oraz na dzień 31 marca 2016 roku 439 tys. zł.

21. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

21.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. ZŁ)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	187	177	118
Rezerwy na ryzyko prawne	735	771	757
Rezerwy razem	922	948	875

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

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

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku (niebadane)

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ NA 01.01.2017	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.03.2017
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	177	10	–	–	187
Rezerwy na ryzyko prawne	771	–	–	36	735
Rezerwy razem	948	10	–	36	922

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku (badane)

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ NA 01.01.2016	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.12.2016
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	123	54	–	–	177
Rezerwy na ryzyko prawne	748	309	286	–	771
Rezerwy razem	871	363	286	–	948

Ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku (niebadane)

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ NA 01.01.2016	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA 31.03.2016
			WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	123	–	–	5	118
Rezerwy na ryzyko prawne	748	9	–	–	757
Rezerwy razem	871	9	–	5	875

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 31 marca 2017 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 5,82 mln zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 5,79 mln, na dzień 31 marca 2016 roku: 4,67 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 2,58 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 31 marca 2017 roku (niebadane), 31 grudnia 2016 roku (badane) oraz 31 marca 2016 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. Akcje zostały oznaczone jako akcje zwykłe imienne serii A.

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej

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

	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	78 126 913	3 906	66,56%
System SARL	22 280 207	1 114	18,98%
Pozostali akcjonariusze	16 976 515	849	14,46%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%

W dniu 4 stycznia 2017 roku 1 pracownik Spółki X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. objął 85 221 akcji Spółki w drodze wykonania przez uczestnika Programu Motywacyjnego uprawnień z opcji przyznanych w ramach tego programu. Akcje zostały przekazane przez dotychczasowych udziałowców XXZW Investment Group S.A. oraz System SARL.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku była następująca:

	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	78 206 465	3 910	66,62%
System SARL	22 285 876	1 114	18,99%
Pozostali akcjonariusze	16 891 294	845	14,39%
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.

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

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31 marca 2016 roku była następująca:

	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	94 879 925	4 744	80,83%
System 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 wynikać w związku z działalnością Jednostki dominującej, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy w kwocie 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 (10 268) tys. zł.

23. Podział zysku i dywidendy

Na dzień 31 marca 2017 roku zysk za 2016 rok nie został podzielony. Podział zysku miał miejsce w dniu 24 kwietnia 2017 roku i został opisany w nocy 28.

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.

24. Zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję liczony jest według formuły zysk netto za okres przypadający akcjonariuszom spółki dominującej podzielony przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w danym okresie. Przy wyliczeniu zarówno podstawowego, jak i rozwodnionego zysku na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku netto przypadającego akcjonariuszom Spółki dominującej, tzn. w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym występuje efekt 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	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	10 640	31 859
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635
Akcje powodujące rozwodnienie (program opcji na akcje)	–	341 640
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 383 635	117 725 275
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	0,09	0,27
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	0,09	0,27

25. Podatek dochodowy i odroczony

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

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

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

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

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

25.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(111)	(7 670)
Podatek dochodowy - część odroczonea		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(2 980)	(236)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(3 091)	(7 906)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	13 731	39 765
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(2 609)	(7 555)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(41)	(74)
Przychody niepodatkowe	8	2
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(116)	(128)
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	10	12
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(343)	(163)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(3 091)	(7 906)

25.2 Odroczone podatek dochodowy

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku (niebadane)

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2017	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	100	3	103
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	45	1	46
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	4 113	825	4 938
Rezerwy na zobowiązania	50	(1)	49
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 262	(20)	1 242
Pozostałe zobowiązania	22	(15)	7
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	11 293	(575)	10 718
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 885	218	17 103

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2017	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2017
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	17 143	3 293	20 436
Pozostałe zobowiązania	1	1	2
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	4	(1)	3
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	21	11	32
Rzeczowe aktywa trwałe	658	(106)	552
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	17 827	3 198	21 025
Podatek odroczone ujęty w zysku (stracie)	–	(2 980)	–

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2017	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.03.2017
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	479	(383)	96
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	479	(383)	96

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku (badane)

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2016	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	124	(24)	100
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	3	42	45
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 840	2 273	4 113
Rezerwy na zobowiązania	16	34	50
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 665	(403)	1 262
Pozostałe zobowiązania	20	2	22
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	12 112	(819)	11 293
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 780	1 105	16 885

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2016	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11 866	5 277	17 143
Pozostałe zobowiązania	–	1	1
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	34	(30)	4
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	21	21
Rzeczowe aktywa trwałe	1 092	(434)	658
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12 992	4 835	17 827

Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	–	(3 730)	–
(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2016	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.12.2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	188	291	479
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	188	291	479

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku (niebadane)

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2016	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	124	(4)	120
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	3	1	4
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 840	(126)	1 714
Rezerwy na zobowiązania	16	(3)	13
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 665	(5)	1 660
Pozostałe zobowiązania	20	(20)	–
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	12 112	(391)	11 721
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 780	(548)	15 232

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2016	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.03.2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11 866	(175)	11 691
Zobowiązania pozostałe	–	39	39
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	34	(34)	–
Rzeczowe aktywa trwałe	1 092	(142)	950
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12 992	(312)	12 680
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	–	(236)	–

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2016	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 31.03.2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	188	24	212
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach	188	24	212

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. ZŁ)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Europa Środkowo-Wschodnia	64	114	87
- w tym Polska	–	–	–
Europa Zachodnia	10 714	11 338	11 773
- w tym Hiszpania	–	–	–
Ameryka Łacińska i Turcja	157	171	–
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 935	11 623	11 860

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

(W TYS. ZŁ)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	6 168	21 121	–	14 953
Czechy	29	–	29	–
Słowacja	36	–	36	–
Niemcy	2 954	–	2 954	–
Francja	5 548	–	5 548	–
Wielka Brytania	2 211	–	2 211	–
Turcja	157	–	157	–
Razem	17 103	21 121	10 935	14 953

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku (badane):

(W TYS. ZŁ)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	5 261	18 305	–	13 044
Czechy	42	–	42	–
Słowacja	72	1	71	–
Niemcy	3 119	–	3 119	–
Francja	5 854	–	5 854	–
Wielka Brytania	2 366	–	2 366	–
Turcja	171	–	171	–
Razem	16 885	18 306	11 623	13 044

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane):

(W TYS. ZŁ)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO
Polska	3 364	12 884	–	9 520
Czechy	28	7	21	–
Słowacja	67	1	66	–
Niemcy	3 069	–	3 069	–
Francja	5 758	–	5 758	–
Wielka Brytania	2 946	–	2 946	–
Razem	15 232	12 892	11 860	9 520

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

26.1 Podmiot dominujący

Na dzień 31 marca 2017 roku głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 66,56% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki. XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

26.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły rozrachunki z podmiotami powiązanymi. Na dzień 31 marca 2016 roku wystąpiło zobowiązanie wobec podmiotu dominującego z tytułu dywidendy w wysokości 19 444 tys. zł. Na dzień 31 marca 2016 roku nie wystąpiły należności od podmiotów powiązanych. W okresach objętych 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	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(1 559)	(374)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(27)	(41)
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(1 586)	(415)

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość składnika rozliczanego w instrumentach finansowych w latach 2015 – 2018 nabytych przez członków zarządu wynosi 563 tys. zł.

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

26.4 Płatności w formie akcji

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

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

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

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

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

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

Niezrealizowane prawa do akcji

	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Niezrealizowane prawa do akcji na początek okresu	84 805	341 640	341 640
Przyznane prawa do akcji	–	–	–
Utracone prawa do akcji	–	–	–
Zrealizowane prawa do akcji	(84 805)	(256 835)	–
Wygasłe prawa do akcji	–	–	–
Niezrealizowane prawa do akcji na koniec okresu	–	84 805	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 31 marca 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku oraz 31 marca 2016 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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana zobowiązań pozostałych	(598)	35 409
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	–	(19 444)
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego	44	30
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych	(554)	15 995

27.2 Pozostałe korekty

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

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	(5 323)	(590)
Różnice kursowe z przeliczenia instrumentów dostępnych do sprzedaży	17	1
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	94	21
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	(5 212)	(568)

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

28. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 24 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o wypłacie dywidendy z zysku za 2016 rok. Dywidenda zatwierdzona do wypłaty wynosi 0,32 zł na akcję i łącznie ma wartość 37 563 tys. zł. Pozostała część zysku za 2016 rok została zatrzymana na kapitał rezerwowy. Dzień dywidendy ustalony został na 5 maja 2017 roku. Wypłata dywidendy nastąpi w dniu 23 maja 2017 roku.

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

29.1 Wartość nominalna instrumentów pochodnych

(W TYS. ZŁ)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	2 192 069	1 832 652	958 414
CFD na waluty	1 482 623	1 753 101	892 530
CFD na towary	343 808	422 577	191 935
CFD na akcje	116 065	63 846	47 937
CFD na obligacje	21 123	32 921	20 585
Instrumenty pochodne razem	4 155 688	4 105 097	2 111 401

Na wartość nominalną instrumentów pochodnych zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 31 marca 2017 roku transakcje z brokerami stanowią 6% ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 25% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 31 marca 2016 roku: 3% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

29.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. ZŁ)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	215	201	230
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	332	341	341
Instrumenty finansowe klientów razem	547	542	571

30. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. ZŁ)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	2 687	2 204	2 204
- zwiększenia	141	483	119
b) stan na koniec okresu	2 828	2 687	2 323
2. Udział XTb w pożytkach z systemu rekompensat	188	180	159

31. Zarządzanie kapitałem

Zasady zarządzania kapitałem w Grupie są uregulowane w „Polityce zarządzania kapitałem w X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.” Jednostki dominującej. Dokument ten jest zatwierdzany przez Radę Nadzorczą Jednostki dominującej. Polityka określa podstawowe koncepcje, cele i zasady, które stanowią strategię kapitałową Jednostki dominującej. Określa ona w szczególności długoterminowe cele kapitałowe, obecną i preferowaną strukturę kapitału, kapitałowe plany awaryjne

oraz podstawowe elementy procesu szacowania kapitału wewnętrznego. Polityka jest odpowiednio aktualizowana, aby odzwierciedlać zmiany dotyczące Grupy oraz środowiska biznesowego.

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

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

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

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

Jednostka dominująca jest zobowiązana do utrzymywania poziomu kapitałów (funduszy własnych) na poziomie wyższym niż następujących wartości:

- wymogów kapitałowych wyliczanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR) oraz
- kapitału wewnętrznego oszacowanego zgodnie z „Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 27 września 2012 roku 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 Rozporządzeniu CRR, „Procedurze wyliczania współczynników adekwatności kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.”. Jednostki dominujące i nie są regulowane przez MSSF.

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

Konsolidacji ostrożnościowej zgodnie z CRR podlegają jednostki zależne przekraczające próg, o którym mowa w art. 19 CRR. W zastosowaniu do Grupy, Jednostka dominująca uwzględnia w konsolidacji ostrożnościowej jednostkę zależną X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. 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)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	247 550	253 971	264 407
Kapitał Tier I	247 550	253 971	264 407
Kapitał podstawowy Tier I	247 550	253 971	264 407
Kapitał dodatkowy Tier I	–	–	–
Kapitał Tier II	–	–	–
Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy	2 457 792	1 534 911	1 819 567
Bufor zabezpieczający	30 722	19 186	22 745
Bufor antycykliczny	679	457	467
Łączny bufor kapitałowy	31 401	19 643	23 212

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

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

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

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 31.03.2017 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE	STAN NA 31.12.2016 (BADANE)	STAN NA 31.03.2017 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe / Fundusze Własne	247 550	251 321	253 971	266 514
1.1. Kapitały zasadnicze / Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	289 429	279 658	289 429	289 947
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych / Kapitały dodatkowe Tier I	–	–	–	–
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(41 879)	(28 337)	(35 458)	(23 433)
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów / Kapitały Tier II	–	–	–	–
I. Poziom nadzorowanych kapitałów / Fundusze własne	247 550	251 321	253 971	266 514
1. Ryzyko rynkowe	127 014	113 706	48 228	80 324
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	8 578	7 540	5 552	3 575
3. Ryzyko kredytowe	22 787	21 617	30 768	25 398
4. Ryzyko operacyjne	38 245	37 816	38 245	36 268
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	–	–	–	nie dotyczy
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
IIa. Całkowity wymóg kapitałowy	196 624	180 679	122 793	145 565
IIb. Łączna ekspozycja na ryzyko	2 457 792	2 258 493	1 534 911	1 819 567
Bufor zabezpieczający	30 722	28 231	19 186	22 745
Bufor antycykliczny	679	897	457	467
Łączny bufor kapitałowy	31 401	29 128	19 643	23 212

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

32. Zarządzanie ryzykiem

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

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

W Jednostce dominującej został powołany Komitet Zarządzania Ryzykiem, 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)	31.03.2017 (NIEBADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	–	114 667	–	114 667
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	–	173	–	173
Aktywa razem	–	114 840	–	114 840
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	28 520	–	28 520
Zobowiązania razem	–	28 520	–	28 520

(W TYS. ZŁ)	31.12.2016 (BADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	–	94 903	–	94 903
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	–	190	–	190
Aktywa razem	–	95 093	–	95 093
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	22 645	–	22 645
Zobowiązania razem	–	22 645	–	22 645

(W TYS. ZŁ)	31.03.2016 (NIEBADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	–	63 772	–	63 772
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	–	212	–	212
Aktywa razem	–	63 984	–	63 984
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	9 636	–	9 636
Zobowiązania razem	–	9 636	–	9 636

W okresach objętych 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

Grupa w okresie objętym niniejszym 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:

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

32.2.1 Ryzyko walutowe

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

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

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
Aktywa									
Środki pieniężne własne	60 333	124 027	4 727	23 069	5 688	4 410	39 041	261 295	286 000
Środki pieniężne klientów	31 899	187 863	3 017	49 018	4 318	4 539	3 517	284 171	406 048
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	5 848	53 293	528	10 311	2 418	1 811	2 149	76 358	114 667
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	–	–	–	–	–	–	173	173	173
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	71	–	985	–	–	413	1 469	3 548
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	4 973	2 188	1 094	72	–	72	336	8 735	9 302
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5	292	522	154	–	14	230	1 217	4 361
Wartości niematerialne	–	26	–	30	–	–	32	88	9 901
Rzeczowe aktywa trwałe	–	427	105	316	–	33	426	1 307	3 419
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	8 538	2 212	29	–	–	157	10 936	10 935
Aktywa razem	103 058	376 725	12 205	83 984	12 424	10 879	46 474	645 749	848 354
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	39 350	191 965	3 371	48 643	5 099	4 563	3 520	296 511	418 384
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 510	16 420	172	1 523	227	852	341	21 045	28 520
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	252	–	–	–	–	–	252	2 270
Pozostałe zobowiązania	1 455	5 914	1 256	1 467	–	384	1 891	12 367	22 095
Rezerwy na zobowiązania	–	148	–	–	–	440	79	667	922
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	14 953
Zobowiązania razem	42 315	214 699	4 799	51 633	5 326	6 239	5 831	330 842	487 144

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2016 roku (badane)

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
Aktywa									
Środki pieniężne własne	55 036	129 471	5 935	26 264	5 972	3 838	41 530	268 046	290 739
Środki pieniężne klientów	24 459	181 706	2 555	36 311	4 400	5 072	5 600	260 103	375 642
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	6 401	39 237	424	8 125	2 452	2 243	1 980	60 862	94 903
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	–	–	–	–	–	–	190	190	190
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	14	–	1 001	–	–	–	1 015	1 016
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	804	2 039	417	165	2	70	1 046	4 543	5 244
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	146	482	140	–	7	212	987	3 590
Wartości niematerialne	–	32	–	39	–	–	44	115	10 060
Rzeczowe aktywa trwałe	–	506	131	364	–	24	498	1 523	3 746
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	9 044	2 365	42	–	–	171	11 625	11 623
Aktywa razem	86 700	362 195	12 309	72 451	12 826	11 254	51 271	609 006	796 753
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	22 744	185 106	2 886	36 092	5 028	4 941	5 682	262 479	377 268
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 761	10 490	49	1 025	288	1 008	377	14 998	22 645
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	296	–	–	–	–	34	330	4 262
Pozostałe zobowiązania	422	7 195	2 719	1 429	–	344	2 751	14 860	22 693
Rezerwy na zobowiązania	–	155	–	–	–	462	65	682	948
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	13 044
Zobowiązania razem	24 927	203 242	5 654	38 546	5 316	6 755	8 909	293 349	440 860

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	INNE WALUTY		
Aktywa									
Środki pieniężne własne	65 636	112 010	3 907	39 203	9 186	3 822	47 450	281 214	290 116
Środki pieniężne klientów	23 816	166 030	1 624	27 565	3 692	4 163	3 848	230 738	315 566
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 176	28 054	328	4 614	1 303	1 419	1 685	40 479	63 772
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	–	–	–	–	–	–	212	212	212
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	551	–	2 031	–	–	244	2 826	5 724
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	315	2 068	1 212	129	2	147	397	4 270	5 064
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	294	300	142	–	4	298	1 038	8 547
Wartości niematerialne	–	47	–	47	–	3	37	134	12 581
Rzeczowe aktywa trwałe	–	632	211	444	–	24	402	1 713	3 866
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	8 893	2 946	21	–	–	–	11 860	11 860
Aktywa razem	92 943	318 579	10 528	74 196	14 183	9 582	54 573	574 584	717 308
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	24 547	167 298	1 760	27 801	3 862	4 203	3 820	233 291	319 222
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	516	4 910	119	442	117	326	29	6 459	9 636
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	160	–	–	–	–	–	160	2 179
Pozostałe zobowiązania	328	6 115	2 428	1 956	–	324	2 608	13 759	62 117
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	758	49	807	875
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	9 520
Zobowiązania razem	25 391	178 483	4 307	30 199	3 979	5 611	6 506	254 476	403 549

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

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

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2017 (NIEBADANE)		31.03.2016 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Przychody/(koszty) okresu	6 352	(6 352)	5 751	(5 751)
Kapitał własny, w tym	3 213	(3 213)	3 938	(3 938)
Różnice kursowe z przeliczenia	3 213	(3 213)	3 938	(3 938)

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

32.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Biorąc pod uwagę, iż Grupa utrzymuje niski poziom czasu trwania (duration) aktywów i zobowiązań oraz minimalizuje lukę czasu trwania, wrażliwość rynkowej wartości aktywów i pasywów na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych jest minimalna. 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)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	692 048	666 381	605 682
Aktywa finansowe razem	692 048	666 381	605 682
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	114 971	95 994	85 743
Zobowiązania pozostałe	282	258	345
Zobowiązania finansowe razem	115 253	96 252	86 088

Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 oraz od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2017 (NIEBADANE)		31.03.2016 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	3 735	(3 735)	3 017	(3 017)

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

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

32.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. ZŁ)	31.03.2017 (BADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
CFD na towary			
Metale szlachetne	3 307	5 227	2 541
Metale nieszlachetne	236	198	333
Inne	6 836	7 676	8 449
CFD na towary razem	10 379	13 101	11 323
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	3 510	2 353	1 737
Indeksy	79 597	58 078	37 906
Instrumenty kapitałowe razem	83 107	60 431	39 643
Instrumenty dłużne	141	380	473
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem	93 627	73 912	51 439
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
CFD na towary			
Metale szlachetne	469	979	461
Metale nieszlachetne	40	56	5
Inne	2 882	2 473	801
CFD na towary razem	3 391	3 508	1 267
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	2 622	1 345	718
Indeksy	18 201	13 950	5 325
Instrumenty kapitałowe razem	20 823	15 295	6 043
Instrumenty dłużne	37	42	21
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	24 251	18 845	7 331

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

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2017 (NIEBADANE)		31.03.2016 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody/(koszty) okresu				
CFD na towary				
Metale szlachetne	(80)	80	(96)	96
Metale nieszlachetne	(146)	146	(148)	148
Inne	(3 535)	3 535	(1 795)	1 795
CFD na towary razem	(3 761)	3 761	(2 039)	2 039
CFD na instrumenty kapitałowe				
Akcje	(15)	15	(46)	46
Indeksy	44 674	(44 674)	2 471	(2 471)
CFD na instrumenty kapitałowe razem	44 659	(44 659)	2 425	(2 425)
CFD na instrumenty dłużne	735	(735)	762	(762)
Przychody/(koszty) okresu razem	41 633	(41 633)	1 148	(1 148)

32.3 Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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

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

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

W ramach bieżących procesów działalności oraz wykonywanych zadań w związku z procesem zarządzania ryzykiem płynności, osoby kierujące właściwymi jednostkami organizacyjnymi Jednostki dominującej prowadzą bieżący nadzór nad

stanem środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku w kontekście planowanych potrzeb płynnościowych związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej Jednostki dominującej. W analizie płynności brane są pod uwagę bieżące możliwości uzyskiwania środków płynnych, przyszłe potrzeby, scenariusze alternatywne i plany awaryjne w zakresie utrzymania płynności płatniczej.

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

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

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 marca 2017 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	692 048	692 048	692 048	–	–	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	114 667	114 667	114 667	–	–	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem	114 667	114 667	114 667	–	–	–	–
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	173	173	–	–	–	–	173
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	9 302	9 302	7 411	25	1 710	156	–
Aktywa finansowe razem	816 190	816 190	814 126	25	1 710	156	173
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	418 384	418 384	418 384	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	28 520	28 520	28 520	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	28 520	28 520	28 520	–	–	–	–
Pozostałe zobowiązania	22 095	22 095	15 231	6 757	107	–	–
Zobowiązania finansowe razem	468 999	468 999	462 135	6 757	107	–	–
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			351 991	(6 732)	1 603	156	173
Kontraktowa luka płynności skumulowana			351 991	345 259	346 862	347 018	347 191

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2016 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	666 381	666 381	666 381	–	–	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	94 903	94 903	94 903	–	–	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem	94 903	94 903	94 903	–	–	–	–
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	190	190	–	–	–	–	190
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	5 244	5 244	3 422	50	1 608	164	–
Aktywa finansowe razem	766 718	766 718	764 706	50	1 608	164	190
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	377 268	377 268	377 268	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	22 645	22 645	22 645	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	22 645	22 645	22 645	–	–	–	–
Pozostałe zobowiązania	22 693	22 693	15 415	7 129	149	–	–
Zobowiązania finansowe razem	422 606	422 606	415 328	7 129	149	–	–
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			349 378	(7 079)	1 459	164	190
Kontraktowa luka płynności skumulowana			349 378	342 299	343 758	343 922	344 112

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 marca 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	605 682	605 682	605 682	–	–	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	63 772	63 772	63 772	–	–	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem	63 772	63 772	63 772	–	–	–	–
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	212	212	–	–	–	–	212
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	5 064	5 064	3 405	14	1 404	158	83
Aktywa finansowe razem	674 730	674 730	672 859	14	1 404	158	295
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	319 222	319 222	319 222	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	9 636	9 636	9 636	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	9 636	9 636	9 636	–	–	–	–
Pozostałe zobowiązania	62 116	62 116	57 740	4 160	216	–	–
Zobowiązania finansowe razem	390 974	390 974	386 598	4 160	216	–	–
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			286 261	(4 146)	1 188	158	295
Kontraktowa luka płynności skumulowana			286 261	282 115	283 303	283 461	283 756

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)	31.03.2017 (NIEBADANE)		31.12.2016 (BADANE)		31.03.2016 (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	692 048	692 048	666 381	666 381	605 682	605 682
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu *	114 667	12 221	94 903	9 649	63 772	3 378
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	173	173	190	190	212	212
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	9 302	9 302	5 244	5 244	5 064	5 064
Aktywa finansowe razem	816 190	713 744	766 718	681 464	674 730	614 336

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 114 667 tys. zł na dzień 31 marca 2017 roku (31 grudnia 2016 roku: 94 903 tys. zł, na dzień 31 marca 2016 roku: 63 722 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 31 marca 2017 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 152 223 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 84 866 tys. zł, na dzień 31 marca 2016 roku: 59 929 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Grupy mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 40 bankach i instytucjach (31 grudnia 2016 roku: 38 banków i instytucji, 31 marca 2016: 38 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

31.03.2017 (NIEBADANE)		31.12.2016 (BADANE)		31.03.2016 (NIEBADANE)	
PODMIOT	(W TYS. ZŁ)	PODMIOT	(W TYS. ZŁ)	PODMIOT	(W TYS. ZŁ)
Bank 1	122 279	Bank 1	120 491	Bank 1	111 058
Bank 2	98 127	Bank 2	98 762	Bank 2	72 609
Bank 3	92 084	Bank 3	91 342	Bank 3	71 249
Bank 4	77 904	Bank 4	76 076	Bank 4	69 062
Bank 5	41 046	Bank 5	32 713	Bank 5	31 639
Bank 6	32 360	Bank 6	29 421	Bank 6	29 122
Bank 7	30 992	Bank 7	29 222	Bank 7	22 900
Bank 8	30 885	Bank 8	28 474	Bank 8	21 075
Bank 9	24 906	Bank 9	20 745	Bank 9	19 043
Bank 10	24 887	Bank 10	14 631	Bank 10	18 464
Pozostałe	116 578	Pozostałe	124 504	Pozostałe	139 461
Razem	692 048	Razem	666 381	Razem	605 682

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

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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. ZŁ)		
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	577 457	265 985	244 619
Stopień 2	1 390	319 568	286 372
Stopień 3	81 664	44 591	48 473
Stopień 4	31 537	36 237	26 218
Stopień 5	–	–	–
Stopień 6	–	–	–
Razem	692 048	666 381	605 682

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):

31.03.2017 (NIEBADANE)		31.12.2016 (BADANE)		31.03.2016 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. ZŁ)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. ZŁ)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. ZŁ)
Podmiot 1	1 896	Podmiot 1	892	Podmiot 1	410
Podmiot 2	992	Podmiot 2	840	Podmiot 2	362
Podmiot 3	509	Podmiot 3	838	Podmiot 3	334
Podmiot 4	465	Podmiot 4	669	Podmiot 4	254
Podmiot 5	384	Podmiot 5	429	Podmiot 5	147
Podmiot 6	378	Podmiot 6	390	Podmiot 6	134
Podmiot 7	292	Podmiot 7	385	Podmiot 7	95
Podmiot 8	291	Podmiot 8	299	Podmiot 8	92
Podmiot 9	290	Podmiot 9	159	Podmiot 9	89
Podmiot 10	248	Podmiot 10	155	Podmiot 10	87
Razem	5 745	Razem	5 056	Razem	2 004

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

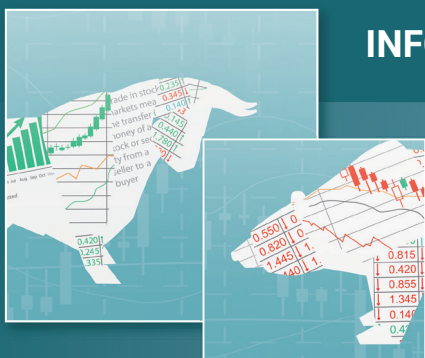
Na dzień 31 marca 2017 roku, na dzień 31 grudnia 2016 oraz na dzień 31 marca 2016 roku aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności nie wystąpiły.

Należności pozostałe

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



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, Belize 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 wzmocnieniu 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, rozbudowę oferty produktowej i usługowej Grupy, jak również rozwój instytucjonalnego segmentu działalności.

W dniu 10 lutego 2017 r. turecki organ regulacyjny tj. Capital Markets Board of Turkey (CMB) wprowadził zmiany w regulacjach dotyczących działalności usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie jest w stanie precyzyjnie oszacować jaki wpływ na działanie klientów na rynku tureckim oraz na dokonywane przez nich transakcje będzie miała przedmiotowa zmiana regulacyjna. Nie można wykluczyć, iż tak istotne ograniczenia wprowadzone przez CMB mogą przyczynić się do istotnego spadku liczby klientów a w konsekwencji do istotnego ograniczenia działalności Grupy XTB w Turcji. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie zostały zakończone prace związane z analizą skutków wprowadzonych regulacji i tym samym nie zostały podjęte jakiegokolwiek decyzje odnośnie dalszej działalności Grupy XTB na rynku tureckim.

W okresie I kwartału 2017 roku Grupa koncentrowała się na rozwoju działalności w Ameryce Łacińskiej. Utworzona została spółka zależna w Chile oraz nabyta została spółka w Belize.

Grupa konsekwentnie poszerzała także ofertę produktową. W I kwartale 2017 roku do oferty XTB rozszerzyło swoją ofertę equity CFD oraz akcji Syntetycznych o nowe produkty akcyjne notowane na rynkach skandynawskich (Dania, Finlandia, Norwegia, Szwecja).

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 31 marca 2017 roku przychody z działalności operacyjnej razem, EBITDA i zysk netto Grupy wynosiły odpowiednio 58,7 mln zł, 23,5 mln zł i 10,6 mln zł. W analogicznym okresie 2016 roku przychody z działalności operacyjnej razem, EBITDA i zysk netto Grupy wynosiły odpowiednio 82,8 mln zł, 43,7 mln zł i 31,9 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 miesięcy zakończonym 31.03.2017 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

2.2 Omówienie wyników działalności Grupy za I kwartał 2017 roku

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

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2017	31.03.2016	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA (%)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	57 650	81 465	(23 815)	(29,2)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 052	1 294	(242)	(18,7)
Pozostałe przychody	16	6	10	166,7
Przychody z działalności operacyjnej razem	58 718	82 765	(24 047)	(29,1)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(18 425)	(22 275)	3 850	(17,3)
Marketing	(7 175)	(7 990)	815	(10,2)
Pozostałe usługi obce	(4 351)	(3 960)	(391)	9,9
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 912)	(2 388)	476	(19,9)
Amortyzacja	(1 330)	(1 389)	59	(4,2)
Podatki i opłaty	(1 019)	(313)	(706)	225,6
Koszty prowizji	(1 499)	(1 109)	(390)	35,2
Pozostałe koszty	(854)	(1 040)	186	(17,9)
Koszty działalności operacyjnej razem	(36 565)	(40 464)	3 899	(9,6)
Zysk z działalności operacyjnej	22 153	42 301	(20 148)	(47,6)
Przychody finansowe	4 501	2 006	2 495	124,4
Koszty finansowe	(12 923)	(4 542)	(8 381)	184,5
Zysk przed opodatkowaniem	13 731	39 765	(26 034)	(65,5)
Podatek dochodowy	(3 091)	(7 906)	4 815	(60,9)
Zysk netto	10 640	31 859	(21 219)	(66,6)

XTB odnotowała 10,6 mln zł skonsolidowanego zysku netto w I kwartale 2017 r. wobec 31,9 mln zł rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 22,2 mln zł wobec 42,3 mln zł w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Wynik netto I kwartału 2017 r. ukształtowany został głównie przez następujące czynniki:

- spadek przychodów wynikający z niższej rentowności na lota – duża zmienność przychodów w krótkim okresie czasu, jakim jest kwartał, jest zjawiskiem typowym dla modelu biznesowego XTB;
- poprawa efektywności kosztowej przejawiająca się spadkiem kosztów działalności operacyjnej przy jednoczesnym wzroście liczby rachunków oraz liczby aktywnych rachunków;
- wystąpieniem ujemnych różnic kursowych (koszty finansowe) w kwocie 12,6 mln zł (I kwartał 2016: 4,3 mln zł) będących następstwem umocnienia się złotówki względem innych walut.

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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku segment działalności detalicznej wygenerował ok. 90% całości wolumenu obrotów Grupy (liczonego w lotach), a segment działalności instytucjonalnej – ok. 10%.

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.03.2017		31.03.2016	
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	57 650	98,2	81 465	98,4
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 052	1,8	1 294	1,6
Pozostałe przychody	16	0,0	6	0,0
Przychody z działalności operacyjnej razem	58 718	100,0	82 765	100,0

Przychody z działalności operacyjnej sięgnęły w I kwartale br. 58,7 mln zł wobec 82,8 mln zł rok wcześniej. Od strony strukturalnej ukształtowane one zostały z jednej strony przez większą aktywność tradingową klientów przejawiającą się wzrostem wolumenu obrotu liczonego w lotach, z drugiej zaś strony spadkiem rentowności na lota.

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	58 718	93 959	42 802	31 050	82 765
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	540 082	488 660	468 686	525 108	533 201
Rentowność na lota (w PLN) ²	109	192	91	59	155

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

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

Jednym z czynników wpływających na wzrost obrotu w lotach, obok czynników zewnętrznych, na które Grupa nie ma wpływu, była konsekwentnie rozbudowywana przez Zarząd XTB baza klientów, w szczególności poprzez dalszą penetrację rynków już istniejących. Analogicznie jak w poprzednich okresach, z kwartału na kwartał rosła liczba nowych rachunków oraz średnia liczba aktywnych rachunków.

	OKRES ZAKOŃCZONY				
	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016
Nowe rachunki ¹	13 280	9 624	8 060	7 178	6 438
Średnia liczba aktywnych rachunków ²	20 408	17 243	16 531	16 305	16 087

¹⁾ Liczba rachunków otworzonych przez klientów Grupy w poszczególnych kwartałach.

²⁾ Średnia kwartalna liczba rachunków odpowiednio za okres 3 miesięcy 2017 roku oraz 12, 9, 6 i 3 miesięcy 2016 roku.

Spadek rentowności na lota wynika z charakterystyki modelu biznesowego Grupy XTB, w którą wpisana jest duża zmienność przychodów w krótkim okresie czasu. Powoduje to, że rentowność na lota w poszczególnych kwartałach może podlegać istotnym wahaniom. Widać to dobrze na przykładzie wyników za 2016 rok. Im dłuższy horyzont analizy (np. rok obrotowy), tym bardziej stabilne są wyniki.

	OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Rentowność na lota (w PLN) ¹	124	116	103	111

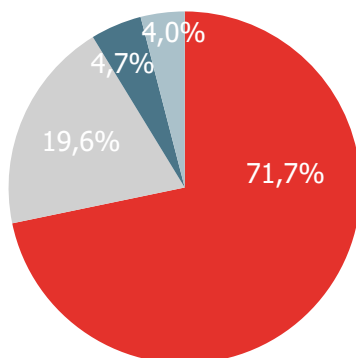
¹⁾ Przychody z działalności operacyjnej razem podzielone przez obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach.

Osiągniętą w I kwartale 2017 r. rentowność na lota równą 109 zł można uznać za zbliżoną swoim poziomem do historycznych rentowności rocznych.

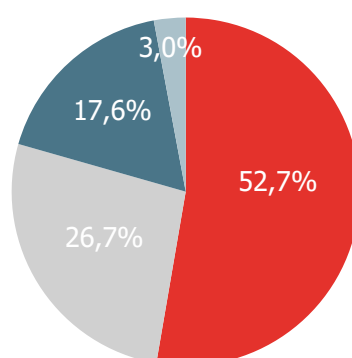
Z punktu widzenia struktury przychodów wg klas instrumentów szczególnie atrakcyjne okazały się w I kwartale 2017 r. instrumenty CFD oparte na indeksach akcji. Najistotniejsze z nich to instrumenty CFD oparte na indeksach akcji niemieckich i amerykańskich (DE30, US500, US30, US100).

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016
CFD na indeksy	43 249	26 977	27 111	19 820	43 848
CFD na waluty	11 782	39 500	3 742	5 932	22 211
CFD na towary	2 831	27 022	11 609	4 756	14 682
CFD na akcje	471	510	389	259	296
CFD na obligacje	(123)	(235)	113	371	867
Instrumenty pochodne CFD razem	58 210	93 774	42 964	31 138	81 904
Instrumenty pochodne opcyjne	2 082	1 980	1 114	961	1 277
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	60 292	95 754	44 078	32 099	83 181
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(797)	(768)	(663)	(1 213)	(887)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(1 845)	(2 358)	(1 921)	(1 257)	(829)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	57 650	92 628	41 494	29 629	81 465

I kw. 2017 r.



I kw. 2016 r.



- CFD na indeksy
- CFD na waluty
- CFD na towary
- pozostałe

W I kwartale br. rynki kontynuowały trendy wzrostowe zapoczątkowane pod koniec 2016 roku, lecz już nie tak silne jak w IV kwartale 2016 r. Zakres ruchu CFD na DE30 (instrument oparty na niemieckim indeksie DAX) wyniósł w I kwartale 2017 r. około 8%, w porównaniu do około 15% w IV kwartale 2016 r. Jak widać skala ruchu była znacząco niższa, co przełożyło się na procentowy spadek przychodów w I kwartale 2017 r.

Znaczącą część przychodów Grupy stanowiły także transakcje zawierane na instrumentach bazujących na tureckiej lirze. Związane to było z kontynuacją osłabiania się waluty do rekordowych poziomów, szczególnie w styczniu 2017 r. Ważne okazały się także obroty na parach z TRY, które wzrosły o 136% i 218% w stosunku do poprzedniego i I kwartału 2016 r. odpowiednio. Tak gwałtowny wzrost obrotu miał miejsce jeszcze przed wprowadzeniem nowych regulacji w Turcji 10 lutego 2017 r.

Pierwszą dziesiątkę najbardziej dochodowych instrumentów uzupełniają EURUSD, GBPUSD, AUDUSD oraz VOLX (instrument oparty na indeksie zmienności). Pary walutowe z USD pokazały lekką korektę w stosunku do silnego umocnienia wartości pod koniec 2016 roku. Nie były to ruchy jednak tak silne jak w I i IV kwartale 2016 r., gdy zakres ruchu cen na instrumencie EURUSD wynosił około 7%. W I kwartale 2017 r. zakres ten równy był niecałe 5%, co przełożyło się na spadek przychodów na EURUSD o około 80% w porównaniu do dwóch poprzednio omawianych kwartałów.

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w I kwartale 2017 r. ukształtowały się na poziomie 36,6 mln zł, co oznacza spadek o 3,9 mln zł, tj. blisko 10% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY				
	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	18 425	17 156	16 174	16 259	22 275
Marketing	7 175	8 997	8 041	24 310	7 990
Pozostałe usługi obce	4 351	5 509	4 295	6 856	3 960
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	1 912	2 257	1 960	2 093	2 388
Amortyzacja	1 330	1 319	1 327	1 388	1 389
Podatki i opłaty	1 019	689	1 018	577	313
Koszty prowizji	1 499	939	932	1 202	1 109
Pozostałe koszty	854	2 023	631	2 045	1 040
Koszty działalności operacyjnej razem	36 565	38 889	34 378	54 730	40 464

Na spadek kosztów operacyjnychłożyły się niższe o 3,9 mln zł r/r koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych wynikające z: 1) mniejszych o 2,7 mln zł kosztów zmiennych składników wynagrodzeń (bonusy); 2) spadku średniego zatrudnienia w Grupie z 406 na 387 osób r/r, co przełożyło się na łączne oszczędności w kwocie 1,2 mln zł.

Zarząd przewiduje, że w 2017 r. koszty działalności operacyjnej razem będą niższe niż w 2016 r. W ujęciu kwartalnym mogą one kształtować się na poziomie porównywalnym do tych z I czy IV kwartału 2016 r. Spadek ten powinien wynikać głównie z niższych kosztów marketingu. Ostateczny poziom kosztów działalności operacyjnej razem uzależniony będzie od wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom oraz od poziomu wydatków marketingowych. Na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy. Poziom wydatków marketingowych uzależniony z kolei będzie od oceny ich wpływu na wyniki i rentowność Grupy oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania.

Ujemne różnice kursowe

Grupa XTB prowadzi działalność na rynkach międzynarodowych z czym wiąże się posiadanie środków pieniężnych w różnych walutach. Powoduje to występowanie w okresach sprawozdawczych różnic kursowych, dodatnich i ujemnych. W związku z istotnym umocnieniem się złotego w I kwartale 2017 r. Grupa odnotowała ujemne różnice kursowe (koszty finansowe) w kwocie 12,6 mln zł (I kwartał 2016 r.: 4,3 mln zł).

2.3 Wybrane wskaźniki finansowe Grupy

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017	31.03.2016
EBITDA (w tys. zł) ¹	23 483	43 690
EBITDA marża (%) ²	40,0	52,8
Marża zysku netto (%) ³	18,1	38,5
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴	11,9	37,1
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	5,2	17,6
Łączny współczynnik kapitałowy (%) ⁶	10,1	14,5

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

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

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

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

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

⁶⁾ Obliczany jako iloraz funduszy własnych i łącznej ekspozycji na ryzyko.

2.4 Wybrane dane operacyjne

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017	31.03.2016
Segment działalności detalicznej	486 129	469 757
Europa Środkowo-Wschodnia	261 128	264 809
Europa Zachodnia	156 670	148 944
Ameryka Łacińska i Turcja	68 331	56 004
Segment działalności instytucjonalnej	53 953	63 444
Razem	540 082	533 201

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

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017	31.03.2016
Wynik z operacji na instrumentach finansowych:	57 650	81 465
Europa Środkowo-Wschodnia	22 125	37 484
Europa Zachodnia	30 627	36 794
Ameryka Łacińska i Turcja	4 898	7 187
Przychody z tytułu prowizji i opłat:	1 052	1 294
Europa Środkowo-Wschodnia	752	770
Europa Zachodnia	299	498
Ameryka Łacińska i Turcja	1	26
Pozostałe przychody:	16	6
Europa Środkowo-Wschodnia	16	6
Europa Zachodnia	-	-
Ameryka Łacińska i Turcja	-	-
Przychody z działalności operacyjnej razem¹:	58 718	82 765
Europa Środkowo-Wschodnia, w tym:	22 893	38 260
- Polska ²	10 610	22 534
Europa Zachodnia, w tym:	30 926	37 292
- Hiszpania ²	13 081	21 385
Ameryka Łacińska i Turcja	4 899	7 213

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	
	31.03.2017	31.03.2016
Nowe rachunki ¹	13 280	6 438
Średnia liczba aktywnych rachunków ²	20 408	16 087
Rachunki razem	169 031	132 170
Depozyty netto (w tys. zł) ³	107 786	108 066
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. zł) ⁴	2,9	5,1
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁵	540 082	533 201
Rentowność na lota (w zł) ⁶	109	155

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 finansowymi; 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	
	31.03.2017	31.03.2016
Nowe rachunki ¹	13 273	6 435
Średnia liczba aktywnych rachunków ²	20 378	16 052
Rachunki razem	168 949	132 058
Liczba transakcji ³	7 113 524	6 114 854
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁴	486 129	469 757
Depozyty netto (w tys. zł) ⁵	95 937	83 292
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. zł) ⁶	2,2	4,5
Średni koszt pozyskania rachunku (w tys. zł) ⁷	0,5	1,2
Rentowność na lota (w zł) ⁸	91	152

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	
		31.03.2017	31.03.2016
Europa Środkowo-Wschodnia	11 936	59%	9 791
Europa Zachodnia	6 289	31%	5 118
Ameryka Łacińska i Turcja	2 153	10%	1 143
Razem	20 378	100%	16 052

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	
	31.03.2017	31.03.2016
Średnia liczba rachunków aktywnych	30	35
Rachunki razem	82	112

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

	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017	31.03.2016
Obroty instrumentami pochodnymi CFD w lotach	53 953	63 444

3. Organy Spółki

3.1 Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2017 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA PIERWSZEGO POWOŁANIA	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Jakub Mały	Prezes Zarządu	25.03.2014	od dnia 29 czerwca 2016 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 29 czerwca 2019 roku; odwołany w dniu 10 stycznia 2017 roku
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

W dniu 10 stycznia 2017 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. dokonano zmian w składzie osobowym Zarządu Spółki. Pan Jakub Mały został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu. Skład osobowy Zarządu Spółki został rozszerzony do 5 osób. Na nowych Członków Zarządu powołano Pana Omara Arnaout w funkcji Członka Zarządu ds. Sprzedaży w randze Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Filipa Kaczmarzyka w funkcji Członka Zarządu ds. Tradingu. W związku z wakatem na stanowisku Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza postanowiła delegować Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Jakuba Zabłockiego do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki w okresie od 10 stycznia do 10 kwietnia 2017 roku (tj. na okres 3 miesięcy).

W dniu 23 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powzięła uchwałę w przedmiocie odwołania delegacji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Jakuba Zabłockiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Jednocześnie w tym samym dniu Rada Nadzorcza zdecydowała w drodze uchwały, że Zarząd Spółki będzie liczył cztery osoby, tj. Prezesa Zarządu oraz trzech członków Zarządu Spółki. Równocześnie z powyższym Rada Nadzorcza powołała z dniem 23 marca 2017 roku Pana Omara Arnaout na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki.

W związku z powyżej opisanymi zmianami, na 31 marca 2017 roku w skład Zarządu wchodził:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA POWOŁANIA	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Omar Arnaout	Prezes Zarządu	10.01.2017*	29.06.2019
Paweł Frańczak	Członek Zarządu	31.08.2012	29.06.2019
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	29.06.2019
Filip Kaczmarzyk	Członek Zarządu	10.01.2017	29.06.2019

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

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 1 stycznia 2017 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA ROZPOCZĘCIA OBECNEJ KADENCJI	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Jakub Leonkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	09.11.2015	09.11.2018
Łukasz Baszczyński	Członek Rady Nadzorczej	09.11.2015	09.11.2018
Jarosław Jasik	Członek Rady Nadzorczej	09.11.2015	09.11.2018
Michał Kędzia	Członek Rady Nadzorczej	09.11.2015	09.11.2018
Bartosz Zabłocki	Członek Rady Nadzorczej	09.11.2015	09.11.2018

W dniu 10 stycznia 2017 roku Pan Jakub Leonkiewicz złożył rezygnację z udziału w Radzie Nadzorczej Spółki i pełnienia w niej funkcji Przewodniczącego, ze skutkiem natychmiastowym. W związku z powyższym korzystając z uprawnienia wynikającego z § 15 ust. 4 Statutu XTB, w dniu 10 stycznia 2017 roku Pan Jakub Zabłocki wyznaczył, ze skutkiem na ten sam dzień, swoją osobą na Członka Rady Nadzorczej Spółki pełniącego funkcję jej Przewodniczącego.

W związku z powyżej opisanymi zmianami, na 31 marca 2017 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	DATA ROZPOCZĘCIA OBECNEJ KADENCJI	DATA UPŁYWU OBECNEJ KADENCJI
Jakub Zabłocki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10.01.2017	09.11.2018
Łukasz Baszczyński	Członek Rady Nadzorczej	09.11.2015	09.11.2018
Jarosław Jasik	Członek Rady Nadzorczej	09.11.2015	09.11.2018
Michał Kędzia	Członek Rady Nadzorczej	09.11.2015	09.11.2018
Bartosz Zabłocki	Członek Rady Nadzorczej	09.11.2015	09.11.2018

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

4. Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.1 Kapitał Podstawowy

Na dzień 31 marca 2017 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 obciążyły wynik Spółki i zostały ujęte w poprzednich sprawozdaniach finansowych w kosztach działalności operacyjnej, z czego kwota 2,5 mln zł obciążyła wynik roku 2016, a pozostała część ujęta została w kosztach 2015 roku. Średni koszt przeprowadzenia sprzedaży przypadający na jedną Akcję Oferowaną wyniósł 0,31 zł.

4.3 Struktura akcjonariatu

W 2016 roku przeprowadzona została 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.

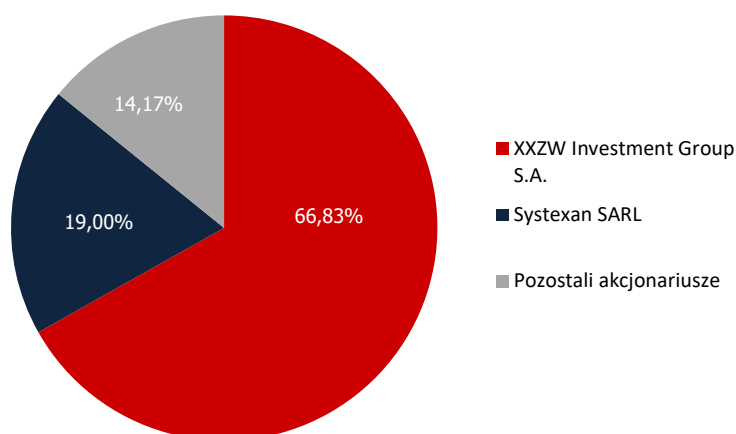
Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 14 listopada 2016 r., czyli na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (tj. raportu za III kwartał 2016 r.), stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

	IŁOŚĆ AKCJI/ GŁOSÓW	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W KAPITALE/ OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
XXZW Investment Group S.A. ¹	78 446 216	3 922	66,83%
Systemax SARL ²	22 302 960	1 115	19,00%
Pozostali akcjonariusze	16 634 459	832	14,17%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%

¹) XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu jest bezpośrednio kontrolowany przez Jakuba Zablockiego, 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.

Strukturę akcjonariatu na dzień 14 listopada 2016 r. prezentuje poniższy wykres:



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

W dniu 23 grudnia 2016 roku 2 pracownicy Spółki X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. objęli 256 835 akcji Spółki w drodze wykonania przez uczestników Programu Motywacyjnego uprawnień z opcji przyznanych w ramach tego programu. Akcje

zostały przekazane przez dotychczasowych udziałowców XXZW Investment Group S.A. oraz Systexan SARL. Szczegółowe informacje nt. transakcji zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 19/2016 z 23 grudnia 2016 r.

W dniu 5 stycznia 2017 r., do Spółki wpłynęło zawiadomienie od XXZW Investment Group, w którym poinformowano o zbyciu 79 552 akcji w związku z wykonaniem przez uczestników Programu Motywacyjnego uprawnień z opcji przyznaných w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.

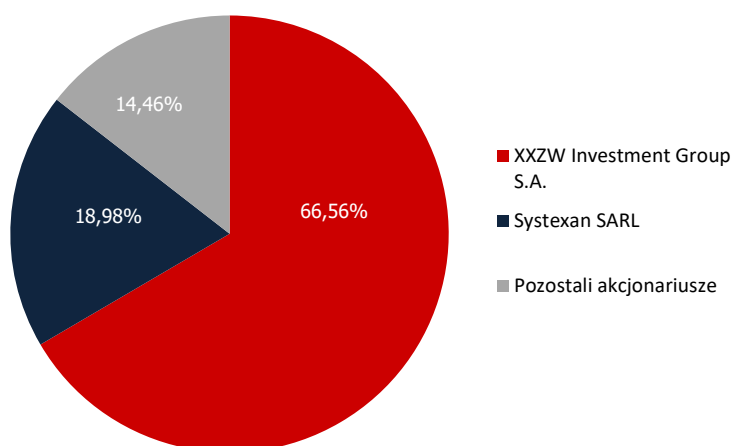
Mając powyższe na uwadze oraz według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki dominującej, przedstawiał się następująco:

	IŁOŚĆ AKCJI/ GŁOSÓW	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W KAPITALE/ OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
XXZW Investment Group S.A. ¹	78 126 913	3 906	66,56%
Systexan SARL ²	22 280 207	1 114	18,98%
Pozostali akcjonariusze	16 976 515	849	14,46%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%

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

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

Strukturę akcjonariatu na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego prezentuje poniższy wykres:



4.4 Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniższa tabela przedstawia akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących według stanu na dzień przekazania poprzedniego oraz niniejszego raportu okresowego.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji posiadanych na dzień 14.11.2016	Liczba akcji posiadanych na dzień przekazania niniejszego sprawozdania
Jakub Mały*	Prezes Zarządu	-	-
Paweł Frańczak	Członek Zarządu	-	37 328
Jakub Zabłocki**	Prezes Zarządu, Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	64 040 631

* Rada Nadzorcza odwołała w dniu 10 stycznia 2017 r. Jakuba Mały z Zarządu Spółki z tym samym dniem.

** Przewodniczący Rady Nadzorczej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. (od dnia 10 stycznia 2017 r.) delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki. W dniu 23 marca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała delegację Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Jakuba Zabłockiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. W tabeli na dzień przekazania sprawozdania pokazano ilość akcji posiadanych pośrednio przez Jakuba Zabłockiego, który posiada akcje reprezentujące 81,97% kapitału zakładowego oraz uprawniające do wykonywania 81,97% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy XXZW.

Na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. 14 listopada 2016 r., w ramach realizacji Programu Motywacyjnego, trzy osoby upoważnione do udziału w Programie Motywacyjnym posiadały opcje do nabycia lub objęcia łącznie 341 640 akcji Spółki, w tym Jakub Mały – 219 507 akcji Spółki oraz Paweł Frańczak – 37 328 akcji Spółki. Pan Paweł Szejko nie posiadał uprawnień do akcji Spółki.

W 2016 roku w ramach realizacji Programu Motywacyjnego dwie osoby zarządzające nabyły akcje poprzez wykonanie przyznanych im uprawnień.

W dniu 23 grudnia 2016 r. do Spółki wpłynęło od Pana Jakuba Malego zawiadomienie w którym poinformował o nabyciu 219 507 akcji Spółki, o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Zgodnie z treścią zawiadomienia nabycie ww. akcji nastąpiło w związku z wykonaniem uprawnień z opcji przyznanych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.

W dniu 23 grudnia 2016 r. do Spółki wpłynęło od Pana Pawła Frańczaka zawiadomienie w którym poinformował o nabyciu 37 328 akcji Spółki, o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Zgodnie z treścią zawiadomienia nabycie ww. akcji nastąpiło w związku z wykonaniem uprawnień z opcji przyznanych w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.

Jednocześnie w dniu 23 grudnia 2016 do Spółki wpłynęło zawiadomienie od XXZW Investment Group będącego podmiotem blisko związanym z Jakubem Zabłockim pełniącym obowiązki zarządcze w którym poinformowano o zbyciu łącznie 239 751 akcji Spółki. Zgodnie z treścią zawiadomienia zbycie ww. akcji nastąpiło w związku z wykonaniem przez uczestników Programu Motywacyjnego uprawnień z opcji przyznanych w ramach realizacji Programu.

O wyżej wymienionych zdarzeniach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 19/2016 w dniu 23 grudnia 2016 r.

Dodatkowo w dniu 5 stycznia 2017 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od XXZW Investment Group, w którym poinformowano o zbyciu 79 552 akcji w związku z wykonaniem przez uczestników Programu Motywacyjnego uprawnień z opcji przyznanych w ramach realizacji Programu.

Pozostałe osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadały na koniec okresu sprawozdawczego oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania akcji Spółki.

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

5. Pozostałe informacje

5.1 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 dzień 1 stycznia 2017 roku Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz 5 spółek zależnych Spółki.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

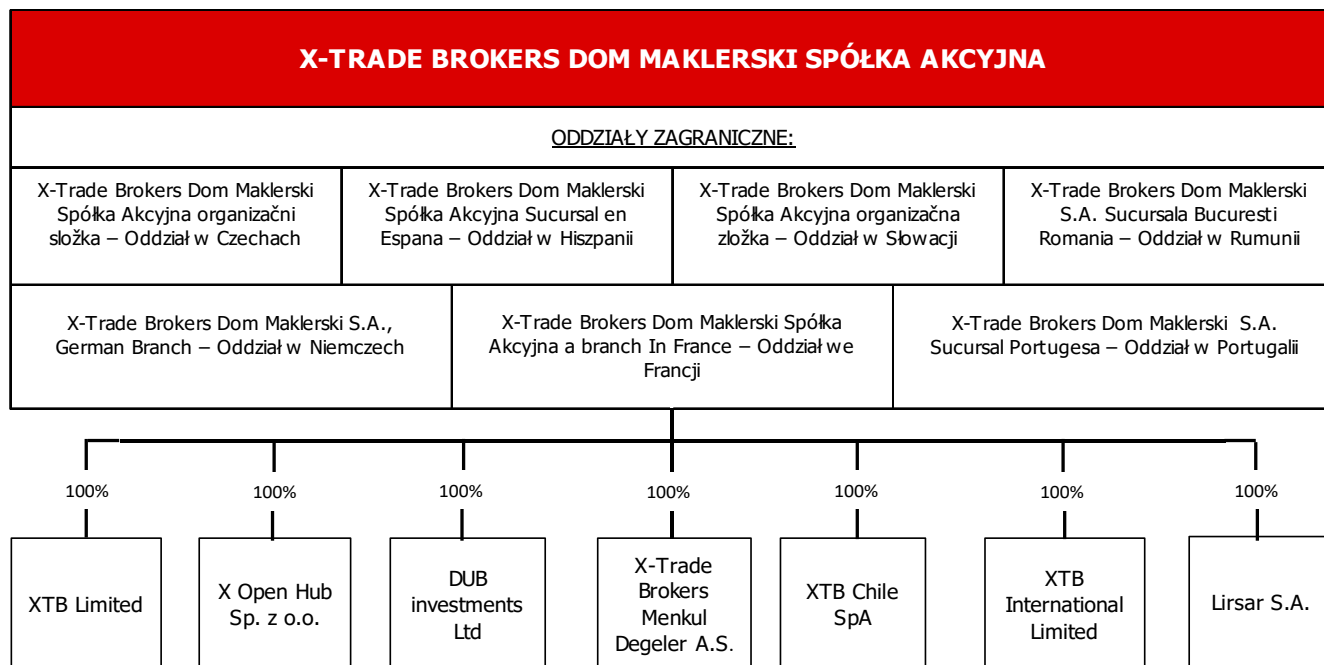
W dniu 17 lutego 2017 r. utworzone zostało XTB Chile SpA. XTB posiada 100% udziałów w spółce zależnej. XTB Chile będzie prowadziło usługi polegające na pozyskiwaniu klientów z terytorium Chile.

W dniu 23 lutego 2017 r. XTB nabyło 100% udziałów w CFDs Prime Limited z siedzibą w Belize. W dniu 20 marca 2017 roku spółka zmieniła nazwę z CFDs Prime Limited na XTB International Limited. Spółka ta świadczy usługi maklerskie w oparciu o uzyskane zezwolenie, wydane przez International Financial Service Commission (organ nadzoru finansowego w Belize). Wskazane powyżej zmiany wynikały w szczególności z realizacji przez XTB planów strategicznych Grupy w zakresie ekspansji na nowe rynki. Dodatkowe informacje na temat nabycia spółki zostały ujawnione w nocy 1.2 do Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na skutek powyżej opisanych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, na dzień 31 marca 2017 roku oraz na datę przekazania niniejszego raportu Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz 7 spółek zależnych Spółki.

Spółka posiada 7 oddziałów zagranicznych.

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



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

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

Spółki zależne

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

XTB Limited, Wielka Brytania

XTB Limited prowadzi działalność obejmującą m.in (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., Polska

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

DUB Investments Ltd, Cypr

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., Turcja

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., Urugwaj

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

XTB Chile SpA, Chile

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

XTB International Limited, Belize

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

W okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. inne niż opisane powyżej.

5.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku oraz 31 marca 2016 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)	31.03.2017	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016	31.03.2016
	PRZYCHODY	NALEŻNOŚCI	PRZYCHODY	NALEŻNOŚCI	NALEŻNOŚCI
Podmioty zależne:					
XTB Limited	4 443	6 204	4 289	6 111	3 095
Dub Investments	39	13	39	24	13
X Open Hub Sp. z o.o.	496	595	166	516	389
X-Trade Brokers Menkul Degerler A.S	4 361	4 564	6 313	1 774	4 111
Lirsar S.A.	–	–	5	730	646
XTB International	–	186	–	–	–

(W TYS. ZŁ)	31.03.2017	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016	31.03.2016
	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	ZOBOWIĄZANIA
Akcjonariusze	–	–	–	–	19 444
Podmioty zależne:					
XTB Limited	(3 644)	6 606	(7 205)	3 115	3 570
Dub Investments	(323)	103	(264)	–	260
X Open Hub Sp. z o.o.	(81)	52	(32)	79	22
X-Trade Brokers Menkul Degerler A.S	(2 559)	2 801	(3 078)	3 648	4 834
Lirsar S.A.	–	–	–	–	–
XTB International	(915)	2 690	–	–	–

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 31 marca 2017 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 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 2017 rok.

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

Na dzień 31 marca 2017 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 przekazania niniejszego raportu łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i spółkom Grupy wynosiła ok. 6,1 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczą się cztery postępowania o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości ok. 5,38 mln zł oraz w przedmiocie roszczeń klientów toczy się osiem postępowań o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości ok. 0,70 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 przekazania niniejszego raportu roszczenie zostało uwzględnione w łącznej wartości roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce w kwocie ok. 5,02 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. Sąd Apelacyjny w Warszawie uwzględnił zażalenie i zmienił zaskarżone orzeczenie udzielając zabezpieczenia roszczenia XTB przeciwko XFR o zakazanie używania przez XFR w charakterze oznaczenia przedsiębiorstwa lub świadczonych usług (i) oznaczeń słownych oraz słowno-graficznych „XTB”, „X-Trade”, „XTrade”, „X” oraz (ii) oznaczenia słownego xtrade.eu. Spółka zainicjowała również m. in. 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 zdaniami 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, w odpowiedzi na który Spółka złożyła umotywowane zastrzeżenia zgodnie z obowiązującymi przepisami. KNF nie uwzględniła zastrzeżeń Spółki w związku z czym wydała zalecenia pokontrolne, które wymagają od Spółki wdrożenia odpowiednich środków mających na celu usunięcie wykrytych nieprawidłowości.

Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania działalności Spółki do zaleceń pokontrolnych KNF. Nie można jednak wykluczyć, że sposób dostosowania się Spółki do danego zalecenia może zostać uznany za niezgodny z prawem lub podejściem KNF. W przypadku uznania przez Komisję, iż Spółka w sposób nieprawidłowy wdrożyła zalecenia lub gdy z uwagi na zidentyfikowane w ramach kontroli naruszenia lub nieprawidłowości w implementacji i stosowaniu obowiązujących przepisów oraz regulacji przez Spółkę KNF m.in. (i) ograniczy lub cofnie zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej, (ii) nałoży karę pieniężną w wysokości do 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym lub zastosuje inne sankcje.

W dniu 20 marca 2017 r. w ramach wykonywania uprawnień nadzorczych w stosunku do Spółki KNF przeprowadziła kontrolę w zakresie przestrzegania przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, m.in. obowiązków związanych z (i) prowadzeniem rejestru transakcji, (ii) monitoringiem transakcji, (iii) posiadaniem odpowiednich rozwiązań proceduralnych, (iv) identyfikacją klientów. Kontrola zakończyła się w dniu 20 kwietnia 2017 r.

Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka oczekuje na protokół z kontroli. Spółka nie może wykluczyć, że KNF w toku kontroli wykryje nieprawidłowości w działalności Spółki, które będą mogły stanowić podstawę do m.in. wydania zaleceń, wszczęcia przeciwko Spółce postępowań administracyjnych w przedmiocie nałożenia na Spółkę kar lub innych sankcji w ramach uprawnień nadzorczych KNF lub innych organów.

Na dzień przekazania raportu Spółka jest w trakcie uzyskiwania zezwolenia KNF na korzystanie ze współczynnika delta obliczonego na podstawie własnego modelu wyceny opcji. Postępowanie zostało zainicjowane przez Spółkę w marcu 2014 r., następnie zawieszone i wznowione przez Spółkę w dniu 5 marca 2015 r. Spółka wprowadziła do oferty opcje typu Up&Down w 2012 r. na podstawie wyjątków wynikających z przepisów polskiego Rozporządzenia o Wymogach Kapitałowych, na podstawie których oferowanie opcji Up&Down nie wymagało uzyskania zezwolenia KNF. W związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2014 r. Rozporządzenia CRR uchylającego polskie Rozporządzenie o Wymogach Kapitałowych istnieje ryzyko stwierdzenia, że Grupa oferuje opcje typu Up&Down bez wymaganej zgody KNF, w związku z czym na Spółkę mogą zostać nałożone przez KNF kary z tego tytułu.

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.

Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wpływu wyżej wymienionych regulacji na działalność Grupy. Nie da się wykluczyć, iż dostosowanie się do wprowadzonych zmian może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę istotnych nakładów finansowych lub wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych albo nawet spowodować konieczność ograniczenia działalności.

Zmiany w zakresie ochrony danych osobowych – tzw. Rozporządzenie RODO

W dniu 4 maja 2016 r. w dzienniku urzędowym Unii Europejskiej został opublikowany pakiet legislacyjny dotyczący nowych unijnych ram prawnych ochrony danych osobowych. Na pakiet składa się Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych - RODO) oraz Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/680 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych przez właściwe organy do celów zapobiegania przestępczości, prowadzenia postępowań przygotowawczych, wykrywania i ścigania czynów zabronionych i wykonywania kar, w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchyłająca decyzję ramową Rady 2008/977/WSiSW. Implementacja Dyrektywy przez państwa członkowskie, z pewnymi wyjątkami, ma nastąpić w terminie do 6 maja 2018 r. Rozporządzenie RODO natomiast nie wymaga implementacji i będzie stosowane bezpośrednio przez wszystkie kraje Wspólnoty od 25 maja 2018 r. Co ważne, obowiązki wynikające z RODO dotyczyć będą także tych podmiotów, które mają swoją siedzibę poza UE ale oferują swoje usługi obywatelom Unii.

Powyższe akty mają zapewnić wysoki i ujednolicony poziom ochrony danych w całej Unii Europejskiej, przyczyniając się również do wzrostu poczucia pewności prawnej w tym zakresie. Do głównych zmian przewidzianych w RODO można zaliczyć: (i) zwiększenie kar administracyjnych, które w zależności od naruszenia mogą wynieść do 20 mln EUR lub 4 % światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego, przy czym zastosowanie będzie mieć kwota wyższa, (ii) obowiązek powiadomienia organu ochrony danych osobowych (w Polsce GIODO) w ciągu 72 godzin od powzięcia wiadomości o przypadku naruszenia bezpieczeństwa danych, (iii) wprowadzenie wymogu dotyczącego zapewnienia odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa przetwarzania danych osobowych przez przedsiębiorców poprzez prowadzenie szczegółowej dokumentacji, w tym dokumentów potwierdzających zgodność procesów przetwarzania danych z obowiązującymi przepisami prawa, (iv) wprowadzenie wymogu projektowania usług lub produktów w sposób wykorzystujący jak najmniejszą ilość danych osobowych przetwarzanych do ich obsługi, (v) uregulowanie praw podmiotów danych i wzmocnienie dotychczasowych poprzez ograniczenie przetwarzania danych, (vi) nadanie szerokich uprawnień GIODO np. umożliwienie nałożenia czasowego lub całkowitego ograniczenia przetwarzania przez przedsiębiorcę, w tym zakazu przetwarzania danych osobowych, (vii) uregulowanie prawa do przenoszalności danych, polegające na możliwości żądania przez osobę transferu jej danych między przedsiębiorcami, (viii) wprowadzenie obowiązku ustanowienia przez przedsiębiorstwo Administratora Bezpieczeństwa Informacji w przypadku, gdy administratorem danych jest organ państwowy, przetwarzanie danych stanowi podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorstwa lub gdy przetwarzane są duże ilości danych wrażliwych, (ix) ułatwienie przetwarzania danych osobowych w ramach grupy kapitałowej prowadzącej tą samą działalność, (x) wprowadzenie mechanizmu „one stop shop” polegającego na możliwości dokonania wyboru organu nadzorczego dla całej grupy kapitałowej, np. polskiego GIODO.

Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie jest w stanie precyzyjnie oszacować wpływu wyżej wymienionych regulacji na działalność Grupy. Nie da się wykluczyć, iż dostosowanie się do wprowadzonych zmian może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę istotnych nakładów finansowych lub wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

Wymiana informacji podatkowych z innymi państwami – implementacja *Common Reporting Standard (CRS)* oraz tzw. *Euro-FATCA*

Ustawa z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami weszła w życie w dniu 3 kwietnia 2017 r. Celem ustawy jest implementacja do polskiego porządku prawnego przepisów Dyrektywy Rady 2014/107/UE z dnia 9 grudnia 2014 r. zmieniającej dyrektywę 2011/16/UE w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania oraz regulacji umożliwiających automatyczną wymianę informacji w dziedzinie opodatkowania z innymi niż unijne państwami w oparciu o wspólny standard do wymiany informacji (ang. *Common Reporting Standard*, *CRS*), do których wprowadzenia Rzeczpospolita Polska zobowiązała się w podpisanym w dniu 29 października 2014 r. wielostronnym porozumieniu właściwych władz w sprawie automatycznej wymiany informacji finansowych dla celów podatkowych. Polska nie implementowała powyższej dyrektywy w zakładanym terminie. Powyższe regulacje mają na celu stworzenie systemu wymiany informacji podatkowej pomiędzy państwami, celem skutecznej walki z uchylaniem się rezydentów poszczególnych jurysdykcji od opodatkowania swoich dochodów osiąganych za granicą.

Zgodnie z ustawą instytucje finansowe mają obowiązek: (i) stosowania procedur należytej staranności oraz procedur sprawozdawczych polegających na identyfikacji i raportowaniu rachunków rezydentów podatkowych innych państw (ii) rejestrowaniu czynności podejmowanych w ramach procedur należytej staranności (iii) gromadzeniu dokumentacji wymaganej w ramach stosowania procedur należytej staranności, w szczególności oświadczeń o rezydencji podatkowej posiadaczy rachunków oraz osób kontrolujących i dowodów w postaci dokumentów. Dodatkowo instytucje są obowiązane do przechowywania raportów, rejestrów czynności oraz dokumentacji wskazanych powyżej przez okres 5 lat, licząc od końca roku, w którym powstał obowiązek przekazania informacji o danym rachunku. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków na instytucję finansową mogą zostać nałożone dolegliwe sankcje.

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

Wytyczne dotyczące świadczenia usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych

W dniu 24 maja 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) przyjęła i wydała wytyczne dotyczące świadczenia usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych („Wytyczne KNF”). Treść Wytycznych KNF dostępna jest na stronie internetowej KNF. Wytyczne KNF dotyczą wielu aspektów oferowania usług na rynku OTC m.in. takich jak rola rady nadzorczej oraz zarządu w procesie oferowania usług, promocja usług, pozyskiwanie klientów, korzystanie z usług podmiotów trzecich w procesie pozyskiwania klientów, udostępnianie klientom informacji na temat charakterystyki oraz ryzyka związanego z inwestowaniem na rynku OTC, sposób przeprowadzania testu adekwatności usługi do indywidualnej wiedzy i doświadczenia klienta, istota depozytu zabezpieczającego, dźwigni finansowej oraz mechanizmu stop-out oraz ich działania w praktyce, czas realizacji zleceń klientów, informacja dla klientów o statystykach zyskowności na rynku OTC, terminologia stosowana w umowach z klientami, koszty transakcyjne oraz proces anulowania i korygowania transakcji.

Spółka dołożyła należytej staranności aby dostosować się do Wytycznych KNF. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Grupę w sposób niezgodny z podejściem KNF, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę dalszych istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

Wytyczne KNF dotyczące zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w firmach inwestycyjnych

Wytyczne mają na celu wskazanie firmom inwestycyjnym oczekiwań nadzorczych dotyczących ostrożnego i stabilnego zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, w szczególności ryzykiem związanym z tymi obszarami. Zgodnie ze stanowiskiem KNF Wytyczne powinny być stosowane według zasady *comply or explain* w odniesieniu do sposobu realizacji poszczególnych wytycznych z zachowaniem podejścia ostrożnościowego, akceptowalnego poziomu ryzyka i konieczności przestrzegania przepisów prawa.

Spółka dołożyła należytej staranności w celu dostosowania się do Wytycznych KNF. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z wytycznymi lub oczekiwaniami KNF co do sposobu ich wdrożenia, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

Dokument zawierający kluczowe informacje o produkcie finansowym (tzw. „KID” – Key Information Document)

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych („PRIIP”) początkowo miało wejść w życie w dniu 31 grudnia 2016 roku. 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 dokumentu zawierającego kluczowe informacje (tzw. „KID” – Key Information Document) oraz określa sposób jego udostępniania inwestorom indywidualnym. Dokument KID będzie musiał zostać sporządzony dla każdego produktu zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowego produktu inwestycyjnego. Do takich produktów zaliczają się także instrumenty pochodne takie jak opcje czy kontrakty na różnice kursowe (CFD). Rozporządzenie PRIIP szczegółowo precyzuje 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 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.

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

W krajach Unii Europejskiej trwają prace nad dostosowaniem krajowych porządków prawnych do Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 z 20 maja 2015 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, zmieniająca rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 i uchylającą dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/60/WE oraz dyrektywę Komisji 2006/70/WE (dalej Dyrektywa). Najważniejsze zmiany wynikające z nowych przepisów to m.in.: (i) podkreślenie znaczenia kompleksowego podejścia do analizy ryzyka prania pieniędzy i finansowania terroryzmu, zarówno na poziomie ponadnarodowym, krajowym jak i instytucjonalnym, (ii) doprecyzowanie metody identyfikacji beneficjentów rzeczywistych, (iii) rozszerzenie definicji osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne tzw. PEP o osoby krajowe, (iv) objęcie zakresem obowiązywania nowych przepisów podmioty przyjmujące płatności w gotówce powyżej 10 tys. euro, zamiast jak dotychczas na poziomie 15 tys. Euro. Termin implementacji dyrektywy upływa z dniem 25 czerwca 2017 r.

Na datę przekazania niniejszego raportu trwają prace nad dostosowaniem poszczególnych krajowych porządków prawnych do nowych przepisów. Spółka nie może wykluczyć, iż zmiany wynikające z dyrektywy będą miały istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy, jak również na cenę Akcji.

Nowelizacja ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

W dniu 29 kwietnia 2017 r. weszła w życie ustawa z dnia 9 marca 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw. Do najważniejszych założeń wprowadzonych przez nowelizację można zaliczyć między innymi (i) zniesienie podziału rynku regulowanego na rynek giełdowy i pozagiełdowy, (ii) wprowadzenie definicji rachunku derywatów – zapisy definiują podmioty uprawnione do prowadzenia ewidencji instrumentów pochodnych oraz precyzują zakres zezwoleń na prowadzenie tej ewidencji, (iii) zmianę organu wydającego zezwolenie na prowadzenie rynku regulowanego z ministra właściwego ds. instytucji finansowych na KNF, oraz (iv) w zakresie promowania usług maklerskich. Od dnia wejścia ustawy w życie pozyskiwanie klientów lub potencjalnych klientów, w tym informowanie o zakresie usług maklerskich oraz zawieranie umów o świadczenie usług maklerskich przez instytucję finansową, może być dokonywane wyłącznie przez instytucję finansową lub agenta firmy inwestycyjnej, z zastrzeżeniem, że firma inwestycyjna może powierzyć wykonywanie czynności promowania swoich usług również innym podmiotom tylko wówczas jeśli informacje przekazywane przez te podmioty są kierowane jednocześnie do szerokiej grupy klientów lub potencjalnych klientów firmy inwestycyjnej, albo do nieokreślonego adresata.

Spółka dołożyła należytej staranności aby wdrożyć przepisy znowelizowanej ustawy. Nie da się jednak wykluczyć, że rozwiązania zastosowane przez Spółkę w celu implementacji powyższych wymogów mogą zostać zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z ustawą, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

Francja

We Francji zakończono prace nad wprowadzeniem ograniczeń dotyczących promowania usług w zakresie m.in. instrumentów pochodnych na rynku OTC. Ustawa uchwalona przez francuski parlament w dniu 8 listopada 2016 r. weszła w życie dnia 11 grudnia 2016 r. W efekcie wprowadzenia w życie ustawy francuski organ nadzoru – AMF dostosował własne regulacje mające zastosowanie do firm inwestycyjnych świadczących swoje usługi na terytorium Francji. Ograniczenia są jednym z założeń uwzględnionych w kodeksie monetarnym i finansowym. Ustawa wprowadza m.in. zakaz przesyłania, w sposób pośredni oraz bezpośredni, za pomocą elektronicznych środków przekazu materiałów promocyjnych, dotyczących usług finansowych do klientów niebędących klientami profesjonalnymi oraz klientów potencjalnych. Zakaz dotyczy usług, co do których klient nie jest w stanie oszacować swojej maksymalnej ekspozycji na ryzyko w momencie zawierania transakcji, co do których ryzyko strat finansowych może przekroczyć wartość depozytu początkowego lub których potencjalne ryzyko nie jest łatwo dostrzegalne ze względu na możliwość uzyskania potencjalnych korzyści.

Spółka dołożyła należytej staranności aby dostosować się do zmienionych przepisów. Nie da się jednak wykluczyć, że rozwiązania zastosowane przez Spółkę w celu implementacji powyższych wymogów mogą zostać zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z ustawą, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

Turcja

Dnia 10 lutego 2017 r. opublikowano w Dzienniku Urzędowym Komunikat o Zmianach w Komunikacie nr III-37.1 o zasadach dotyczących świadczenia usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych. Najważniejsze założenia obejmują obniżenie wysokości wykorzystywanej dźwigni do 1:10 oraz wprowadzenie minimalnej wartości depozytu w wysokości 50 tys. lirów (lub równowartości tej kwoty w walutach obcych - ok. 12 tys. USD). Zmiany, o których mowa powyżej weszły w życie ze skutkiem natychmiastowym dla wszystkich klientów oraz pozycji otwartych od 10 lutego 2017 r., a w odniesieniu do pozycji otwartych przed tym dniem został wyznaczony termin 45 dni na dostosowanie obecnego stanu do nowych regulacji.

Spółka Grupy - X Trade Brokers Menkul Değerler dołożyła należytej staranności aby wdrożyć nowe regulacje. Nie da się jednak wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Grupę w sposób niezgodny z regulacjami lub oczekiwaniami regulatora co do sposobu ich wdrożenia, co może się wiązać z zastosowaniem wobec 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. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie jest w stanie precyzyjnie oszacować jaki wpływ na działanie klientów na rynku tureckim oraz na dokonywane przez nich transakcje będzie miała przedmiotowa zmiana regulacyjna. Nie można wykluczyć, iż tak istotne ograniczenia wprowadzone przez CMB mogą przyczynić się do istotnego spadku liczby klientów a w konsekwencji do istotnego ograniczenia działalności Grupy XTB w Turcji. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie zostały zakończone prace związane z analizą skutków wprowadzonych regulacji i tym samym nie zostały podjęte jakiekolwiek decyzje odnośnie dalszej działalności Grupy XTB na rynku tureckim.

Niemcy

Dnia 8 maja 2017 r. niemiecki organ nadzoru - BaFin opublikował Generalny Akt Administracyjny, ograniczający promocję, dystrybucję i sprzedaż instrumentów finansowych typu CFD, które mogą powodować iż w efekcie transakcji na rachunku klienta w instytucji finansowej powstanie debet. Debet taki powstaje w przypadku gdy strata klienta przewyższa wartość środków zgromadzonych na rachunku. Termin na dostosowanie się do regulacji ustalono na dzień 10 sierpnia 2017 r.

Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka analizuje przedmiotową regulację i nie jest w stanie precyzyjnie oszacować pełnego wpływu wyżej wymienionych regulacji na działalność Grupy na terytorium Niemiec. 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 w Niemczech co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy, a co za tym idzie cenę akcji Spółki.

Wielka Brytania

Dnia 6 grudnia 2016 r. brytyjski organ nadzoru - FCA przekazał do konsultacji dokument ws. udoskonalenia zasad prowadzenia działalności przez firmy oferujące klientom detalicznym produkty typu CFD (ang. Enhancing conduct of business rules for firms providing contract for difference products to retail clients). Główne założenia zmian prawnych to m.in. ograniczenie oferowanej dźwigni finansowej w zależności od doświadczenia klienta w zakresie inwestowania w instrumenty pochodne. Zgodnie z proponowanymi założeniami dla doświadczonych klientów detalicznych, tj. tych którzy wykonali co najmniej 40 transakcji w nieprzerwanym okresie 12 miesięcy w ciągu ostatnich 3 lat lub co najmniej 10 transakcji na kwartał w czterech kwartałach w ciągu ostatnich 3 lat, maksymalny poziom dźwigni finansowej wyniesie 1:50. Natomiast dla pozostałych klientów poziom dźwigni finansowej został ustalony na maksymalnym poziomie 1:25. Dalsze propozycje wskazane w dokumencie zakładają uniemożliwienie oferowania bonusów lub rabatów uzależnionych od otwarcia rachunku lub wpłaty depozytu przez klienta. Dokument zakłada jednocześnie wprowadzenie obowiązku publikacji standaryzowanych informacji o ryzyku inwestowania w instrumenty pochodne oraz informacji o procentowym udziale rachunków, na których odnotowano stratę lub zysk w poprzedzającym kwartale oraz w okresie poprzedzających 12 miesięcy.

Zgodnie z informacją FCA ostateczna wersja dokumentu ma zostać opublikowana wiosną 2017 r. Na datę przekazania niniejszego raportu Spółka nie może wykluczyć, iż ograniczenia w obecnie przewidzianym kształcie będą miały istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy na rynku Zjednoczonego Królestwa „UK”, jak również na cenę Akcji.

Hiszpania

W dniu 17 marca 2017 r. hiszpański organ nadzoru (Comisión Nacional del Mercado de Valores – CNMV) zobowiązał instytucje finansowe posiadające w swojej ofercie instrumenty finansowe typu CFD oraz opcje binarne wykorzystujące dźwignię większą niż 1:10, do zamieszczenia stosownych informacji i ostrzeżeń oraz do zastosowania mechanizmów wymuszających na kliencie zapoznanie się z nimi i zaakceptowanie ryzyka związanego z tymi produktami, m.in. w trakcie procesu zawierania umowy o świadczenie usług maklerskich, przed samym rozpoczęciem jak i w trakcie korzystania przez klientów z tych usług. Wymagane przez CNMV ostrzeżenia wymuszają na klientach instytucji finansowych zapoznanie się z ryzykiem związanym z oferowanymi produktami oraz w przypadku chęci korzystania z nich wyraźnego zaakceptowania tego ryzyka. Powyższe regulacje mają na celu ochronę inwestorów indywidualnych.

Spółka dołożyła należytej staranności aby dostosować się do powyższych wymagań. Nie da się jednak wykluczyć, że środki zastosowane przez Spółkę w celu implementacji powyższych wymogów mogą zostać zinterpretowane przez Spółkę w sposób niezgodny z podejściem CNMV, co może się wiązać z zastosowaniem wobec Spółki działań nadzorczych i sankcji przewidzianych w obowiązujących przepisach oraz może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę dalszych istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

Podatek od transakcji finansowych

Na datę przekazania niniejszego raportu jedynymi jurysdykcjami, gdzie Grupa prowadzi działalność, w których obowiązywał podatek od transakcji finansowych, były Włochy (podatek obowiązuje od 1 września 2013 r.) i Francja (podatek obowiązuje od 1 sierpnia 2012 r.).

Niezależnie od powyższego trwają prace nad ogólnoeuropejską regulacją mającą na celu wprowadzenie podatku od transakcji finansowych (ang. financial transaction tax), z którego część wpływów byłaby przekazana bezpośrednio do budżetu UE. Pierwotna propozycja wprowadzenia tego podatku przewidywała, że jego minimalne stawki będą wynosić 0,1% od obrotu udziałami (akcjami) i obligacjami oraz 0,01% od transakcji na instrumentach pochodnych. Dnia 8 grudnia 2015 r. opublikowany został roboczy projekt podsumowania posiedzenia Rady do Spraw Gospodarczych i Finansowych,

przedstawiający podstawowe założenia przyszłego podatku od transakcji finansowych odnośnie (i) akcji oraz (ii) instrumentów pochodnych. Zgodnie z tym dokumentem, podatek powinien obejmować wszystkie transakcje dotyczące akcji, przy czym doprecyzowanie jego zakresu terytorialnego pozostawione zostało inicjatywie ustawodawczej Komisji Europejskiej. Dokument przewiduje objęcie obowiązkiem podatkowym również transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w zakresie działalności market making. Na datę przekazania niniejszego raportu nie ma oficjalnej informacji co do ewentualnego terminu nałożenia takiego podatku.

5.6 Czynniki, które w ocenie Zarządu mogą mieć wpływ na wyniki i perspektywy Grupy

W ocenie Zarządu następujące tendencje wpływają i będą się utrzymywać oraz wpływać na działalność Grupy do końca 2017 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. Jako wyższą zmienność Grupa traktuje głównie momenty występowania wyraźnych i długich trendów rynkowych i właśnie w takich momentach osiąga najwyższe przychody. 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 i operacyjnych Grupy w ujęciu kwartalnym.

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY							
	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016	30.06.2016	31.03.2016	31.12.2015	30.09.2015	30.06.2015
Przychody z działalności operacyjnej razem (w tys. PLN)	58 718	93 959	42 802	31 050	82 765	57 354	95 695	33 983
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ¹	540 082	488 660	468 686	525 108	533 201	559 854	625 946	664 597
Rentowność na lota (w PLN) ²	109	192	91	59	155	102	153	51

¹⁾ Lot stanowi jednostkę obrotu instrumentami finansowymi; w przypadku transakcji walutowych lot odpowiada 100 000 jednostek waluty bazowej;

w przypadku instrumentów innych niż instrumenty pochodne CFD oparte na walutach kwota jest określona w tabeli instrumentów i jest różna dla różnych instrumentów.

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

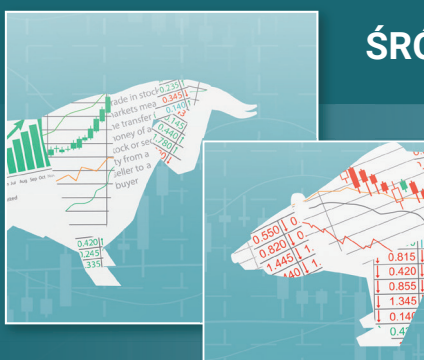
- Od 2013 r. Grupa świadczy usługi dla klientów instytucjonalnych, w tym domów maklerskich, start-upów i innych instytucji finansowych w ramach segmentu działalności instytucjonalnej (X Open Hub). Na datę niniejszego raportu Grupa jest w trakcie procesu rozwijania działalności tego segmentu, który jest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

	2016	2015	2014	2013
% udział przychodów z działalności instytucjonalnej w przychodach z działalności operacyjnej razem	7,8%	4,7%	14,1%	4,6%

Zarząd przewiduje, że ewentualna niska zmienność na rynkach finansowych i towarowych w 2017 r., 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 2017 r. koszty działalności operacyjnej razem będą niższe niż w 2016 r. W ujęciu kwartalnym mogą one kształtować się na poziomie porównywalnym do tych z I kwartału 2017 roku czy też I lub IV kwartału 2016 r. Spadek ten powinien wynikać głównie z niższych kosztów marketingu. Ostateczny poziom kosztów działalności operacyjnej razem uzależniony będzie od wysokości zmiennych składników wynagrodzeń wypłaconych pracownikom oraz od poziomu wydatków marketingowych. Na wysokość zmiennych składników wynagrodzeń wpływać będą wyniki Grupy. Poziom wydatków marketingowych uzależniony z kolei będzie od oceny ich wpływu na wyniki i rentowność Grupy oraz stopnia responsywności klientów na podejmowane działania.

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



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	53 898	71 399
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 037	1 143
Pozostałe przychody	16	6
Przychody z działalności operacyjnej razem	54 951	72 548
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(15 257)	(17 234)
Marketing	(6 616)	(6 123)
Pozostałe usługi obce	(3 666)	(3 186)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(1 351)	(1 444)
Amortyzacja	(1 064)	(1 128)
Podatki i opłaty	(863)	(114)
Koszty prowizji	(1 319)	(956)
Pozostałe koszty	(376)	(689)
Koszty działalności operacyjnej razem	(30 512)	(30 874)
Zysk z działalności operacyjnej	24 439	41 674
Przychody finansowe	3 439	282
Koszty finansowe	(12 793)	(4 065)
Zysk przed opodatkowaniem	15 085	37 891
Podatek dochodowy	(2 993)	(7 505)
Zysk netto	12 092	30 386
Inne całkowite dochody	(1 436)	344
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku (straty) po spełnieniu określonych warunków	(1 436)	344
– różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	196	244
– różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych	(2 015)	124
– podatek odroczony	383	(24)
Całkowite dochody ogółem	10 656	30 730
Zysk netto na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,10	0,26
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,10	0,26
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,10	0,26
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	0,10	0,26

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. ZŁ)	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.12.2016 (BADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
AKTYWA			
Środki pieniężne własne	230 438	233 942	239 088
Środki pieniężne klientów	379 613	352 830	297 365
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	107 560	90 224	61 529
Inwestycje w jednostki zależne	66 932	66 095	66 095
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 128	1 016	5 480
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	13 707	12 036	10 684
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 600	2 891	7 948
Wartości niematerialne	3 935	4 136	6 064
Rzeczowe aktywa trwałe	2 887	3 115	3 246
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 567	9 086	8 914
Aktywa razem	820 367	775 371	706 413
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów	380 927	350 821	303 367
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	25 990	21 647	9 021
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 270	4 227	2 178
Zobowiązania pozostałe	20 384	20 438	60 707
Rezerwy na zobowiązania	843	883	826
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	15 022	13 080	9 517
Zobowiązania razem	445 436	411 096	385 616
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	212 416	212 416	212 416
Różnice kursowe z przeliczenia	437	1 873	1 008
Zyski zatrzymane	84 601	72 509	29 896
Kapitał własny razem	374 931	364 275	320 797
Kapitał własny i zobowiązania razem	820 367	775 371	706 413

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku

(W TYS. ZŁ)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY ZAPASOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2017 roku	5 869	71 608	212 416	1 873	72 509	364 275
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy						
Zysk netto	–	–	–	–	12 092	12 092
Inne całkowite dochody	–	–	–	(1 436)	–	(1 436)
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy razem	–	–	–	(1 436)	12 092	10 656
Transakcje z właścicielami Spółki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego	–	–	–	–	–	–
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	–	–
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	–	–	–	–	–	–
Stan na 31 marca 2017 roku (niebadane)	5 869	71 608	212 416	437	84 601	374 931

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

(W TYS. ZŁ)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY ZAPASOWE	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	–	–	–	–	72 999	72 999
Inne całkowite dochody	–	–	–	1 209	–	1 209
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy razem	–	–	–	1 209	72 999	74 208
Transakcje z właścicielami Spółki 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 31 grudnia 2016 roku (badane)	5 869	71 608	212 416	1 873	72 509	364 275

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku

(W TYS. ZŁ)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY ZAPASOWE	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	–	–	–	–	30 386	30 386
Inne całkowite dochody	–	–	–	344	–	344
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy razem	–	–	–	344	30 386	30 730
Transakcje z właścicielami Spółki 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 31 marca 2016 roku (niebadane)	5 869	71 608	212 416	1 008	29 896	320 797

ŚRÓDROCZONE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. ZŁ)	OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	31.03.2017 (NIEBADANE)	31.03.2016 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	15 085	37 891
Korekty:		
(Zysk) strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	6	–
Amortyzacja	1 064	1 128
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych	3 694	803
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(2 369)	–
Pozostałe korekty	(1 393)	340
Zmiana stanu		
Zmiana stanu rezerw	(40)	(5)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(12 993)	258
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	(26 783)	(14 572)
Zmiana stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności	(32)	3 226
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	(709)	(5 767)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	30 106	14 082
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	(8)	15 280
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	5 628	52 664
Zapłacony podatek dochodowy	(4 601)	(13 240)
Odsetki	2	(2)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 029	39 422
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(228)	(231)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	(456)	(119)
Zwrot pożyczek udzielonych	732	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	48	(350)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(44)	(30)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu	(2)	(3)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych	(837)	(2 648)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	–	(72 116)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(883)	(74 797)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	194	(35 725)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku sprawozdawczego	233 942	275 592
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(3 698)	(779)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku sprawozdawczego	230 438	239 088

Warszawa, dnia 12 maja 2017 roku

Omar Arnaout
Prezes Zarządu

Paweł Frańczak
Członek Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Filip Kaczmarzyk
Członek Zarządu

Ewa Stefaniak

Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

