

GRUPA KAPITAŁOWA
X-Trade Brokers DM S.A.

RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU



SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
------------------------	---

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
----------------------------------------------------------	---

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

1.	Dane jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej	14
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
3.	Przyjęte zasady rachunkowości	20
4.	Informacje o istotnych szacunkach i wycenach	20
5.	Sezonowość działalności	20
6.	Przychody z działalności operacyjnej	21
7.	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	22
8.	Marketing	22
9.	Pozostałe usługi obce	23
10.	Koszty prowizji	23
11.	Przychody i koszty finansowe	23
12.	Informacje dotyczące segmentów działalności	24
13.	Środki pieniężne	29
14.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	29
15.	Pożyczki udzielone i pozostałe należności	29
16.	Wartości niematerialne	31
17.	Rzeczowe aktywa trwałe	34
18.	Zobowiązania wobec klientów	37
19.	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	37
20.	Pozostałe zobowiązania	37
21.	Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	38
22.	Kapitał własny	39
23.	Podział zysku i dywidendy	40
24.	Zysk na akcję	40
25.	Podatek dochodowy i odroczony	41
26.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	45
27.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	47
28.	Zdarzenia po dniu bilansowym	47
29.	Instrumenty finansowe klientów oraz wartości nominalne transakcji na instrumentach pochodnych (pozycje pozabilansowe)	47
30.	Pozycje dotyczące systemu rekompensat	48
31.	Zarządzanie kapitałem	48
32.	Zarządzanie ryzykiem	50

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	67
-------------------------------------------	----

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	68
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	69
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	70
PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	73
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	74

1.	Informacje ogólne	74
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	75
3.	Przyjęte zasady rachunkowości	79
4.	Informacje o istotnych szacunkach i wycenach	79
5.	Sezonowość działalności	79
6.	Przychody z działalności operacyjnej	80

7.	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	81
8.	Marketing	81
9.	Pozostałe usługi obce	82
10.	Koszty prowizji	82
11.	Przychody i koszty finansowe.....	82
12.	Informacje dotyczące segmentów działalności.....	83
13.	Środki pieniężne	88
14.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	88
15.	Inwestycje w jednostki zależne.....	88
16.	Pożyczki udzielone i pozostałe należności	89
17.	Wartości niematerialne	90
18.	Rzeczowe aktywa trwałe	93
19.	Zobowiązania wobec klientów	96
20.	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	96
21.	Pozostałe zobowiązania.....	96
22.	Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe	97
23.	Kapitał własny	98
24.	Podział zysku i dywidendy	99
25.	Zysk na akcję	99
26.	Podatek dochodowy i odroczone.....	100
27.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	103
28.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	105
29.	Zdarzenia po dniu bilansowym	106
30.	Instrumenty finansowe klientów oraz wartości nominalne transakcji na instrumentach pochodnych (pozycje pozabilansowe)...	106
31.	Pozycje dotyczące systemu rekompensat.....	107
32.	Zarządzanie kapitałem.....	107
33.	Zarządzanie ryzykiem	109

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

124

1.	List Prezesa Zarządu.....	125
2.	Podstawowe informacje.....	126
3.	Opis organizacji Grupy.....	127
4.	Organy Spółki.....	128
5.	Działalność Grupy.....	129
6.	Sytuacja finansowa.....	130
7.	Pozostałe informacje.....	135
8.	Oświadczenie Zarządu.....	145



WYBRANE DANE FINANSOWE



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	113 815	129 493	25 982	31 323
Zysk z działalności operacyjnej	18 621	64 601	4 251	15 626
Zysk przed opodatkowaniem	24 968	64 527	5 700	15 608
Zysk netto	23 047	51 592	5 261	12 480
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	0,20	0,44	0,05	0,11
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 620	25 598	2 196	6 192
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(845)	(482)	(193)	(117)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(91 616)	(78 108)	(20 915)	(18 894)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(82 841)	(52 992)	(18 911)	(12 818)

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	671 269	727 119	151 682	170 625
Zobowiązania razem	364 137	353 070	82 282	82 851
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 326	1 377
Kapitał własny	307 132	374 049	69 401	87 774
Liczba akcji (w szt.)	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	2,62	3,18	0,59	0,75

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

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,3805;
 - za okres porównawczy: 4,1341;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,4255;
 - za okres porównawczy: 4,2615.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów:				
Przychody z działalności operacyjnej	91 381	114 417	20 861	27 676
Zysk z działalności operacyjnej	17 559	62 773	4 008	15 184
Zysk przed opodatkowaniem	21 362	61 938	4 877	14 982
Zysk netto	20 141	49 690	4 598	12 020
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	0,17	0,42	0,04	0,10
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych:				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 345	44 926	2 133	10 867
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(617)	(1 211)	(141)	(293)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(94 264)	(93 762)	(21 519)	(22 680)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(85 536)	(50 047)	(19 527)	(12 106)

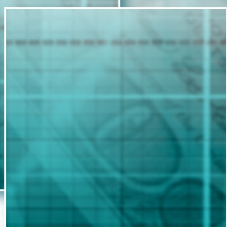
	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej:				
Aktywa razem	655 383	721 642	148 092	169 340
Zobowiązania razem	344 175	340 016	77 771	79 788
Kapitał podstawowy	5 869	5 869	1 326	1 377
Kapitał własny	311 208	381 626	70 322	89 552
Liczba akcji (w szt.)	117 383 635	117 383 635	117 383 635	117 383 635
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	2,65	3,25	0,60	0,76

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

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,3805;
 - za okres porównawczy: 4,1341;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego:
 - za okres bieżący: 4,4255;
 - za okres porównawczy: 4,2615.



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. ZŁ)	NOTA	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	111 094	126 460
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	2 698	2 955
Pozostałe przychody		23	78
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	113 815	129 493
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(38 534)	(33 188)
Marketing	8	(32 300)	(11 370)
Pozostałe usługi obce	9	(10 816)	(7 740)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(4 481)	(3 607)
Amortyzacja		(2 777)	(2 870)
Podatki i opłaty		(890)	(847)
Koszty prowizji	10	(2 311)	(1 955)
Pozostałe koszty		(3 085)	(3 315)
Koszty działalności operacyjnej razem		(95 194)	(64 892)
Zysk z działalności operacyjnej		18 621	64 601
Przychody finansowe	11	9 673	2 675
Koszty finansowe	11	(3 326)	(2 749)
Zysk przed opodatkowaniem		24 968	64 527
Podatek dochodowy	25	(1 921)	(12 935)
Zysk netto		23 047	51 592
Inne całkowite dochody		1 595	(1 310)
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku (straty) po spełnieniu określonych warunków		1 595	(1 310)
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		326	(737)
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		1 567	(707)
- podatek odroczony		(298)	134
Całkowite dochody ogółem		24 642	50 282
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		23 047	51 592
Całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		24 642	50 282
Zysk netto na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)		24	0,20
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)		24	0,20
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)		24	0,20
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)		24	0,20

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. ZŁ)	NOTE	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne własne	13	246 426	325 328	234 809
Środki pieniężne klientów	13	316 961	298 138	294 133
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	14	60 297	64 254	60 782
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		220	213	223
Należności z tytułu podatku dochodowego		8 469	2 443	1 578
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	15	6 501	4 545	17 861
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		4 723	2 513	2 540
Wartości niematerialne	16	11 724	13 340	15 948
Rzeczowe aktywa trwałe	17	3 824	4 107	4 308
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	12 124	12 238	12 413
Aktywa razem		671 269	727 119	644 595
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	18	320 637	301 076	289 535
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19	10 208	10 215	12 294
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 318	4 562	3 924
Pozostałe zobowiązania	20	23 239	26 708	20 445
Rezerwy na zobowiązania	21	1 218	871	548
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	25	6 517	9 638	9 377
Zobowiązania razem		364 137	353 070	336 123
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	22	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	22	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	22	212 554	189 092	189 092
Różnice kursowe z przeliczenia	22	954	(641)	1 225
Zyski zatrzymane		16 147	108 121	40 678
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		307 132	374 049	308 472
Kapitał własny razem		307 132	374 049	308 472
Kapitał własny i zobowiązania razem		671 269	727 119	644 595

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016

(W TYS. ZŁ)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2016 roku	5 869	71 608	189 092	(641)	108 121	374 049	374 049
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	–	–	–	–	23 047	23 047	23 047
Inne całkowite dochody	–	–	–	1 595	–	1 595	1 595
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	–	–	–	1 595	23 047	24 642	24 642
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego (nota 23)	–	–	23 462	–	(115 021)	(91 559)	(91 559)
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	(91 559)	(91 559)	(91 559)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	–	–	23 462	–	(23 462)	–	–
Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	5 869	71 608	212 554	954	16 147	307 132	307 132

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

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

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

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

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015

(W TYS. ZŁ)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ WŁASNY WŁAŚCICIELI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ WŁASNY RAZEM
Stan na 1 stycznia 2015 roku	5 869	71 608	189 092	2 535	66 607	335 711	335 711
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto	–	–	–	–	51 592	51 592	51 592
Inne całkowite dochody	–	–	–	(1 310)	–	(1 310)	(1 310)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy razem	–	–	–	(1 310)	51 592	50 282	50 282
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Podział wyniku finansowego (nota 23)	–	–	–	–	(77 521)	(77 521)	(77 521)
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	(77 521)	(77 521)	(77 521)
Stan na 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	5 869	71 608	189 092	1 225	40 678	308 472	308 472

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. ZŁ)	NOTA	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		24 968	64 527
Korekty:			
(Zysk) Strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		1	6
Amortyzacja		2 777	2 870
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(3 939)	(413)
Pozostałe korekty	27.2	1 554	(1 257)
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		347	(17)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		3 950	(1 858)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(18 823)	(26 167)
Zmiana stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności		(1 956)	(13 957)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(2 210)	(584)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		19 561	21 503
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	27.1	(3 418)	(1 582)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		22 812	43 071
Zapłacony podatek dochodowy		(13 198)	(17 482)
Odsetki		6	9
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		9 620	25 598
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	17	(685)	(766)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	16	(160)	(4)
Zbycie (nabycie) aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności		–	288
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(845)	(482)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(51)	(88)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(6)	(9)
Wpływy z tytułu zbycia udziałów w jednostkach zależnych		–	(490)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(91 559)	(77 521)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(91 616)	(78 108)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(82 841)	(52 992)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		325 328	287 388
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		3 939	413
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	13	246 426	234 809

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane Jednostki dominującej i skład Grupy Kapitałowej

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

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

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

1.1 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Jednostki dominującej

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

- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizační složka – oddział utworzony w dniu 7 marca 2007 roku w Republice Czeskiej. Oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze pod numerem 56720 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej CZK 27867102.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, Sucursal en Espana - oddział utworzony w dniu 19 grudnia 2007 roku w Hiszpanii. W dniu 16 stycznia 2008 roku oddział zarejestrowany został przez władze Hiszpanii oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej ES W0601162A.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizačná zložka - oddział utworzony w dniu 1 lipca 2008 roku w Republice Słowackiej. W dniu 6 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Bratysławie pod numerem 36859699 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej SK4020230324.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania (oddział w Rumunii) - oddział utworzony w dniu 31 lipca 2008 roku w Rumunii. W dniu 4 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 402030 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej CUI 24270192.
- 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 4721939029.
- 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.
- 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 pod numerem 980436613.

1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

NAZWA JEDNOSTKI	KRAJ SIEDZIBY	UDZIAŁ W KAPITALE %		
		30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
XTB Limited	Wielka Brytania	100%	100%	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	Polska	100%	100%	100%
DUB Investments Ltd	Cypr	100%	100%	100%
X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.	Turcja	100%	100%	100%
Lirsar S.A.	Urugwaj	100%	100%	100%

XTB Limited została nabyta w dniu 19 kwietnia 2010 roku pod nazwą Tyrolese (691) Limited. Spółka podjęła działalność operacyjną w listopadzie 2010 roku pod zmienioną 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.

1.3 Skład Zarządu Jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu w okresie objętym półrocznym skróconym 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
Paweł Frańczak	Członek Zarządu	31.08.2012	od dnia 29 czerwca 2016 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 29 czerwca 2019 roku
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	od dnia 29 czerwca 2016 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 29 czerwca 2019 roku

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

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

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

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

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych 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. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

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

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 25 sierpnia 2016 roku. Sporządzając niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka Dominująca podjęła decyzję, iż żaden ze standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

2.3 Założenie kontynuacji działalności

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

2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące:

- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji

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

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

- Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć

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

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

- Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne

Zmiany stosowane są retrospektywnie i wyjaśniają, że:

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

Jednostka zastosowała zmianę i ujawnienia zgodne z MSSF 8 prezentuje w notcie 12.

- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne

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

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

- Zmiany do MSSF 13 Wycena do wartości godziwej

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

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

- Zmiany do MSR 24 Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych

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

Grupa nie korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:

- Zmiany do MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

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

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

- Zmiany do MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa

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

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

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

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

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

- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia

Zmiany doprecyzowują istniejące wymogi MSR 1 dotyczące:

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

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

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

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

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne
Zmiana dotyczy ujęcia roślin produkcyjnych.
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności
Zmiana dotyczy ujęcia przez wspólnika wspólnego działania nabytych udziałów we wspólnym działaniu.
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze
Zmiana dotyczy ujęcia świadczeń wnoszonych przez pracowników lub osoby trzecie przy ujmowaniu programów określonych świadczeń.
- oraz w Zmianach wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:
 - Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji
 - Kontrakty usługowe - zmiana wyjaśnia, że umowa o świadczenie usług, która obejmuje opłatę może stanowić kontynuację zaangażowania w aktywne finansowe.
 - Zastosowanie zmian do MSSF 7 (wydanych w grudniu 2011 roku) do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.
 - Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze
Zmiana dotyczy szacowania stopy dyskonta.

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

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

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 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 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

3. Przyjęte zasady rachunkowości

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

4. Informacje o istotnych szacunkach i wycenach

4.1 Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd Spółki dominującej dokonał osądów w zakresie klasyfikacji umów leasingowych, okresu amortyzacji wartości niematerialnych oraz okresu rozliczenia aktywa na podatek odroczone. Zastosowane założenia przyjęte do dokonania powyższych osądów są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

5. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego.

6. Przychody z działalności operacyjnej

6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	63 668	43 520
CFD na waluty	28 143	58 409
CFD na towary	19 438	28 552
CFD na obligacje	1 238	186
CFD na akcje	555	142
Instrumenty pochodne CFD razem	113 042	130 809
Instrumenty pochodne opcyjne		
Opcje na waluty	1 225	935
Opcje na indeksy	609	170
Opcje na towary	393	207
Opcje na obligacje	11	4
Instrumenty pochodne opcyjne	2 238	1 316
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	115 280	132 125
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 100)	(3 585)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(2 086)	(2 080)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	111 094	126 460

Spadek wyniku z instrumentów finansowych w I półroczu 2016 roku spowodowany był mniejszą zmiennością na rynkach finansowych niż w analogicznym okresie 2015 roku. Ponadprzeciętna zmienność w I półroczu 2015 roku wynikała z uwolnienia kursu franka szwajcarskiego w styczniu 2015 roku oraz rozpoczęcia programu luzowania ilościowego przez Europejski Bank Centralny w marcu 2015 roku. W I półroczu 2016 roku ważnym wydarzeniem był Brexit, czyli głosowanie Wielkiej Brytanii nad ewentualnym wyjściem lub pozostaniem kraju w Unii Europejskiej. Dzięki podjętym przez rynki finansowe działaniom ostrożnościowym, zmienność na rynkach wywołana wynikami referendum nie powtórzyła scenariusza wydarzeń zaobserwowanych w styczniu ubiegłego roku. Grupa przygotowując się do referendum zwiększyła minimalne depozyty na instrumentach potencjalnie najbardziej narażonych na gwałtowny ruch (pary walutowe z GBP, indeksy europejskie). Zabieg ten miał na celu ograniczenie ekspozycji klientów na wymienionych instrumentach.

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

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

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Pozostałe prowizje i opłaty	2 698	2 841
Prowizje maklerskie od operacji instrumentami finansowymi	–	114
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	2 698	2 955

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

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	46 973	76 764
- w tym Polska	26 621	53 450
Europa Zachodnia	58 361	39 381
- w tym Hiszpania	28 981	11 188
Ameryka Łacińska i Turcja	8 481	13 348
Razem przychody z działalności operacyjnej	113 815	129 493

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

Przyczyny spadku wyników w Polsce opisane zostały w nocie 6.1. Istotny wzrost przychodów w Hiszpanii spowodowany był ponad dwukrotnym wzrostem obrotu na indeksach, co przełożyło się na ponad dwukrotny wzrost przychodów z tego instrumentu.

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

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(31 503)	(27 163)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 930)	(4 974)
Świadczenia na rzecz pracowników	(1 101)	(1 051)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(38 534)	(33 188)

8. Marketing

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Marketing online	(17 032)	(8 627)
Marketing offline	(8 555)	(2 506)
Kampanie reklamowe	(6 645)	–
Konkursy dla klientów	(68)	(237)
Marketing razem	(32 300)	(11 370)

Działania marketingowe prowadzone przez Grupę koncentrują się głównie na marketingu internetowym, który wspierany jest także działaniami promocyjnymi w postaci organizacji konkursów dla klientów. Zgodnie z przyjętą strategią marketingową dla segmentu detalicznego w I półroczu 2016 roku Grupa rozpoczęła globalną kampanię brandingową z wykorzystaniem wizerunku aktora Madsa Mikkelsena. Pociągnęło to za sobą znaczny wzrost wydatków marketingowych.

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Usługi prawne i doradcze	(3 876)	(1 393)
Obsługa systemów bazodanowych	(2 030)	(1 461)
Dostarczanie danych rynkowych	(1 363)	(989)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(1 279)	(1 243)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(948)	(534)
Usługi informatyczne	(594)	(1 220)
Rekrutacja	(286)	(397)
Usługi pocztowe i kurierskie	(92)	(129)
Pozostałe usługi obce	(348)	(374)
Pozostałe usługi obce razem	(10 816)	(7 740)

10. Koszty prowizji

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Prowizje bankowe	(1 149)	(889)
Prowizje i opłaty giełdowe	(1 048)	(720)
Prowizje brokerów zagranicznych	(114)	(346)
Koszty prowizji razem	(2 311)	(1 955)

11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Przychody z tytułu odsetek		
Odsetki od środków pieniężnych własnych	2 367	1 433
Odsetki od środków pieniężnych klientów	498	597
Przychody z tytułu odsetek razem	2 865	2 030
Dodatnie różnice kursowe	6 794	611
Pozostałe przychody finansowe	14	34
Przychody finansowe razem	9 673	2 675

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Koszty z tytułu odsetek		
Odsetki zapłacone klientom	(299)	(310)
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(6)	(9)
Pozostałe odsetki	(108)	(107)
Koszty z tytułu odsetek razem	(413)	(426)
Ujemne różnice kursowe	(2 907)	(2 309)
Pozostałe koszty finansowe	(6)	(14)
Koszty finansowe razem	(3 326)	(2 749)

Różnice kursowe dotyczą niezrealizowanych 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.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2016 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	104 951	6 143	111 094	111 094
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	59 315	4 353	63 668	63 668
CFD na waluty	26 519	1 624	28 143	28 143
CFD na towary	19 400	38	19 438	19 438
CFD na obligacje	1 205	33	1 238	1 238
CFD na akcje	443	112	555	555
Instrumenty pochodne opcyjne				
Opcje na waluty	1 219	6	1 225	1 225
Opcje na indeksy	608	1	609	609
Opcje na towary	389	4	393	393
Opcje na obligacje	11	–	11	11
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 100)	–	(2 100)	(2 100)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(2 058)	(28)	(2 086)	(2 086)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	705	1 993	2 698	2 698
Pozostałe przychody	23	–	23	23
Przychody z działalności operacyjnej razem	105 679	8 136	113 815	113 815
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(37 505)	(1 029)	(38 534)	(38 534)
Marketing	(32 162)	(138)	(32 300)	(32 300)
Pozostałe usługi obce	(9 590)	(1 226)	(10 816)	(10 816)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(4 331)	(150)	(4 481)	(4 481)
Amortyzacja	(2 749)	(28)	(2 777)	(2 777)
Podatki i opłaty	(885)	(5)	(890)	(890)
Koszty prowizji	(2 276)	(35)	(2 311)	(2 311)
Pozostałe koszty	(2 836)	(249)	(3 085)	(3 085)
Koszty działalności operacyjnej razem	(92 334)	(2 860)	(95 194)	(95 194)
Zysk z działalności operacyjnej	13 345	5 276	18 621	18 621
Przychody finansowe	9 673	–	9 673	9 673
Koszty finansowe	(3 326)	–	(3 326)	(3 326)
Zysk przed opodatkowaniem	19 692	5 276	24 968	24 968
Podatek dochodowy	(1 515)	(406)	(1 921)	(1 921)
Zysk netto	18 177	4 870	23 047	23 047

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2016 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	285 307	31 654	316 961	316 961
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	57 735	2 562	60 297	60 297
Pozostałe aktywa	293 181	830	294 011	294 011
Aktywa razem	636 223	35 046	671 269	671 269
Zobowiązania wobec klientów	288 983	31 654	320 637	320 637
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	9 685	523	10 208	10 208
Pozostałe zobowiązania	33 044	248	33 292	33 292
Zobowiązania razem	331 712	32 425	364 137	364 137

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2015 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	126 389	71	126 460	126 460
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na waluty	55 555	2 854	58 409	58 409
CFD na indeksy	40 315	3 205	43 520	43 520
CFD na towary	34 404	(5 852)	28 552	28 552
CFD na obligacje	196	(10)	186	186
CFD na akcje	(357)	499	142	142
Instrumenty pochodne opcyjne				
Opcje na waluty	956	(21)	935	935
Opcje na towary	213	(6)	207	207
Opcje na indeksy	170	–	170	170
Opcje na obligacje	–	4	4	4
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(3 585)	–	(3 585)	(3 585)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(1 478)	(602)	(2 080)	(2 080)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	813	2 142	2 955	2 955
Pozostałe przychody	78	–	78	78
Przychody z działalności operacyjnej razem	127 280	2 213	129 493	129 493
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(32 074)	(1 114)	(33 188)	(33 188)
Marketing	(10 805)	(565)	(11 370)	(11 370)
Pozostałe usługi obce	(7 502)	(238)	(7 740)	(7 740)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(3 583)	(24)	(3 607)	(3 607)
Amortyzacja	(2 840)	(30)	(2 870)	(2 870)
Podatki i opłaty	(840)	(7)	(847)	(847)
Koszty prowizji	(1 953)	(2)	(1 955)	(1 955)
Pozostałe koszty	(3 188)	(127)	(3 315)	(3 315)
Koszty działalności operacyjnej razem	(62 785)	(2 107)	(64 892)	(64 892)
Zysk z działalności operacyjnej	64 495	106	64 601	64 601
Przychody finansowe	2 650	25	2 675	2 675
Koszty finansowe	(2 729)	(20)	(2 749)	(2 749)
Zysk przed opodatkowaniem	64 416	111	64 527	64 527
Podatek dochodowy	(12 913)	(22)	(12 935)	(12 935)
Zysk netto	51 503	89	51 592	51 592

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2015 (BADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	243 737	54 401	298 138	298 138
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	61 325	2 929	64 254	64 254
Pozostałe aktywa	364 727	–	364 727	364 727
Aktywa razem	669 789	57 330	727 119	727 119
Zobowiązania wobec klientów	246 675	54 401	301 076	301 076
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	9 140	1 075	10 215	10 215
Pozostałe zobowiązania	41 779	–	41 779	41 779
Zobowiązania razem	297 594	55 476	353 070	353 070
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2015 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	258 551	35 582	294 133	294 133
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	59 217	1 565	60 782	60 782
Pozostałe aktywa	289 680	–	289 680	289 680
Aktywa razem	607 448	37 147	644 595	644 595
Zobowiązania wobec klientów	253 953	35 582	289 535	289 535
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	10 546	1 748	12 294	12 294
Pozostałe zobowiązania	34 294	–	34 294	34 294
Zobowiązania razem	298 793	37 330	336 123	336 123

13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
W kasie	28	27	12
Na rachunkach bieżących w banku	543 812	584 896	490 678
Lokaty krótkoterminowe w banku	19 547	38 543	38 252
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	563 387	623 466	528 942

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

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	316 961	298 138	294 133
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	246 426	325 328	234 809
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	563 387	623 466	528 942

14. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	37 131	35 843	34 045
CFD na waluty	11 505	13 560	16 085
CFD na towary	8 734	12 045	8 691
CFD na akcje	2 232	2 751	1 857
CFD na obligacje	695	55	104
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem	60 297	64 254	60 782

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

15. Pożyczki udzielone i pozostałe należności

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Należności od klientów brutto	4 445	2 057	1 494
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 818)	(1 044)	(876)
Należności od klientów razem	2 627	1 013	618
Należności od KDPW			
Należności z tytułu funduszu rozliczeniowego	–	–	194
Należności od KDPW razem	–	–	194
Należności inne	4 148	3 918	17 436
Odpisy aktualizujące wartość należności	(274)	(386)	(387)
Należności pozostałe razem	6 501	4 545	17 861

Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(1 430)	(796)	(796)
utworzenie odpisów	(1 125)	(3 562)	(2 143)
rozwiązanie odpisów	194	555	283
wykorzystanie	269	2 373	1 393
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(2 092)	(1 430)	(1 263)

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

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

16. Wartości niematerialne

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

(W TYS. ZŁ)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	ZALICZKI NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2016	4 949	10 792	8 017	–	23 758
Nabycie	160	–	–	–	160
Sprzedaż i likwidacja	(1)	–	–	–	(1)
Różnice kursowe netto	33	–	–	–	33
Wartość brutto na 30 czerwca 2016	5 141	10 792	8 017	–	23 950
Umorzenie na 1 stycznia 2016	(3 790)	(5 292)	(1 336)	–	(10 418)
Amortyzacja za bieżący okres	(298)	(1 079)	(401)	–	(1 778)
Różnice kursowe netto	(30)	–	–	–	(30)
Umorzenie na 30 czerwca 2016	(4 118)	(6 371)	(1 737)	–	(12 226)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016	1 159	5 500	6 681	–	13 340
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2016	1 023	4 421	6 280	–	11 724

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

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

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

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

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

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

(W TYS. ZŁ)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	ZALICZKI NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2015	4 772	12 590	8 017	–	25 379
Nabycie	4	–	–	–	4
Różnice kursowe netto	(12)	–	–	–	(12)
Wartość brutto na 30 czerwca 2015	4 764	12 590	8 017	–	25 371
Umorzenie na 1 stycznia 2015	(3 201)	(3 736)	(534)	–	(7 471)
Amortyzacja za bieżący okres	(298)	(1 259)	(401)	–	(1 958)
Różnice kursowe netto	6	–	–	–	6
Umorzenie na 30 czerwca 2015	(3 493)	(4 995)	(935)	–	(9 423)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015	1 571	8 854	7 483	–	17 908
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2015	1 271	7 595	7 082	–	15 948

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

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 (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	593	125	(33)	–	685
Sprzedaż i likwidacja	(18)	(6)	–	–	(24)
Różnice kursowe netto	39	93	2	–	134
Wartość brutto na 30 czerwca 2016	9 021	7 813	110	–	16 944
Umorzenie na 1 stycznia 2016	(6 638)	(5 404)	–	–	(12 042)
Amortyzacja za bieżący okres	(580)	(419)	–	–	(999)
Sprzedaż i likwidacja	18	6	–	–	24
Różnice kursowe netto	(27)	(76)	–	–	(103)
Umorzenie na 30 czerwca 2016	(7 227)	(5 893)	–	–	(13 120)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016	1 769	2 197	141	–	4 107
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2016	1 794	1 920	110	–	3 824

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

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

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

(W TYS. ZŁ)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2015	7 730	6 848	418	–	14 996
Nabycie	408	522	(164)	–	766
Różnice kursowe netto	(29)	(72)	–	–	(101)
Wartość brutto na 30 czerwca 2015	8 109	7 298	254	–	15 661
Umorzenie na 1 stycznia 2015	(5 882)	(4 625)	–	–	(10 507)
Amortyzacja za bieżący okres	(504)	(408)	–	–	(912)
Sprzedaż i likwidacja	(6)	–	–	–	(6)
Różnice kursowe netto	16	56	–	–	72
Umorzenie na 30 czerwca 2015	(6 376)	(4 977)	–	–	(11 353)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015	1 848	2 223	418	–	4 489
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2015	1 733	2 321	254	–	4 308

Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	7 959	9 534	12 035
- w tym Polska	7 349	8 885	11 372
Europa Zachodnia	740	803	717
- w tym Hiszpania	284	322	359
Ameryka Łacińska i Turcja	6 849	7 110	7 504
Razem aktywa trwałe	15 548	17 447	20 256

18. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów	320 637	301 076	289 535

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

19. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	4 610	5 613	7 416
CFD na towary	2 683	1 146	836
CFD na waluty	2 099	2 458	3 683
CFD na akcje	782	982	351
CFD na obligacje	34	16	8
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	10 208	10 215	12 294

20. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 452	7 155	4 988
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	9 090	15 103	9 730
Zobowiązania publiczno-prawne	3 770	3 452	3 733
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	561	580	379
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	324	375	425
Zobowiązania wobec KDPW	42	32	–
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	–	11	11
Zobowiązania wobec brokerów	–	–	1 179
Pozostałe zobowiązania razem	23 239	26 708	20 445

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.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w pozycji Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze została ujęta rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń w wysokości 1 186 tys. zł. Rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń wyniosła na dzień 31 grudnia 2015 roku 439 tys. zł.

21. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

21.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	139	123	104
Rezerwy na ryzyko prawne	1 079	748	444
Rezerwy razem	1 218	871	548

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

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

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

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ NA	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA
	01.01.2016		WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	30.06.2016
Rezerwy na świadczenia emerytalne	123	16	–	–	139
Rezerwy na ryzyko prawne	748	331	–	–	1 079
Rezerwy razem	871	347	–	–	1 218

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

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

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

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ NA	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA		WARTOŚĆ NA
	01.01.2015		WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	30.06.2015
Rezerwy na świadczenia emerytalne	114	–	–	10	104
Rezerwy na ryzyko prawne	451	–	–	7	444
Rezerwy razem	565	–	–	17	548

21.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka dominująca oraz Spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka dominująca i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 czerwca 2016 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce dominującej i Spółkom Grupy nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 4,71 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 4,69 mln zł oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku: 4,00 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.

22. Kapitał własny

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

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

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

SERIA/EMISJA	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W ZŁ)	WARTOŚĆ NOMINALNA EMISJI (W TYS. ZŁ)
Seria A, B, C, D, E	321 599	18,25	5 869

Wszystkie akcje Jednostki dominującej są akcjami o równej wartości nominalnej, w pełni opłaconymi, dającymi równe prawa głosu oraz uczestnictwo w zysku na tych samych zasadach. Nie występują uprzywilejowania związane z jakąkolwiek serią akcji. W dniu 2 września 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału akcji oraz zmiany oznaczenia serii akcji, w wyniku czego wartość nominalna akcji uległa zmianie z 18,25 zł na 0,05 zł za akcję oraz ilość akcji zmieniła się z 321 599 na 117 383 635. Akcje zostały oznaczone jako akcje zwykłe imienne serii A.

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej

Struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na poszczególne daty była następująca:

30.06.2016 (NIEBADANE)	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	78 446 216	3 922	66,83%
Systemax SARL	22 302 960	1 115	19,00%
Pozostali akcjonariusze	16 634 459	832	14,17%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%

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

wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w którym poinformowano, iż w związku ze sprzedażą publiczną 16 433 709 akcji zwykłych serii A akcjonariusz posiada 78 446 216 akcji/głosów stanowiących 66,83% udziału w kapitale zakładowym Spółki dominującej/ogólnej liczby głosów w Spółce dominującej.

31.12.2015 (BADANE)	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	94 879 925	4 744	80,83%
Systemax SARL	22 302 960	1 115	19,00%
Pozostali akcjonariusze	200 750	10	0,17%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%

30.06.2015 (NIEBADANE)	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	259 945	4 744	80,83%
Systemax SARL	61 104	1 115	19,00%
Pozostali akcjonariusze	550	10	0,17%
Razem	321 599	5 869	100,00%

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Jednostki dominującej, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Grupy lub wypłatę dywidendy w kwocie 212 554 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujący różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów oraz spółek zależnych działających za granicą w kwocie 954 tys. zł.

23. Podział zysku i dywidendy

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

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

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za 2015 rok wyniosła 0,78 zł, wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za 2014 rok wyniosła 0,66 zł.

24. Zysk na akcję

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

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 047	51 592
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635
Akcje powodujące rozwodnienie (program opcji na akcje)	341 640	341 640
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 725 275	117 725 275
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	0,20	0,44
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w złotych	0,20	0,44

25. Podatek dochodowy i odroczony

25.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(5 226)	(12 449)
Podatek dochodowy - część odroczone		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	3 305	(486)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(1 921)	(12 935)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	24 968	64 527
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(4 744)	(12 260)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(166)	(112)
Przychody niepodatkowe	17	108
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(281)	(644)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	–	(49)
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	29	24
Aktywowanie strat podatkowych poprzednich okresów (spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych)	3 348	–
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(124)	(2)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(1 921)	(12 935)

25.2 Odroczonego podatek dochodowy

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

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2016	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	124	27	151
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	3	37	40
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 840	14	1 854
Rezerwy na zobowiązania	16	57	73
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 665	(342)	1 323
Pozostałe zobowiązania	20	71	91
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach*	12 112	2 518	14 630
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 780	2 382	18 162

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

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2016	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	–	1	1
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11 866	(849)	11 017
Pozostałe zobowiązania	–	46	46
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	34	(32)	2
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	150	150
Rzeczowe aktywa trwałe	1 092	(239)	853
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12 992	(923)	12 069
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	–	3 305	–

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2016	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta bezpośrednio w kapitale:			
Kapitały wydzielone oddziałów	188	298	486
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego przez kapitał	188	298	486

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

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

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

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

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

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2015	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	–	2	2
Rzeczowe aktywa trwałe	125	(23)	102
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	–	2	2
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	2 740	(432)	2 308
Rezerwy na zobowiązania	14	–	14
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 412	6	1 418
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	12 664	(433)	12 231
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 955	(878)	16 077

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2015	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2015
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	1	2
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11 583	(149)	11 434
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	–	3	3
Rzeczowe aktywa trwałe	1 742	(247)	1 495
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	13 326	(392)	12 934
Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	–	(486)	–

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2015	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2015
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	241	(134)	107
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego przez kapitał	241	(134)	107

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Europa Środkowo-Wschodnia	135	71	154
- w tym Polska	–	–	–
Europa Zachodnia	11 920	12 167	12 255
- w tym Hiszpania	–	–	–
Ameryka Łacińska i Turcja	69	–	4
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 124	12 238	12 413

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane):

(W TYS. ZŁ)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	6 010	12 527	–	6 517
Czechy	25	13	12	–
Słowacja	139	15	124	–
Niemcy	3 133	–	3 133	–
Francja	5 924	–	5 924	–
Wielka Brytania	2 862	–	2 862	–
Turcja	69	–	69	–
Razem	18 162	12 555	12 124	6 517

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku (badane):

(W TYS. ZŁ)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	3 501	13 139	–	9 638
Czechy	30	8	22	–
Słowacja	82	33	49	–
Niemcy	3 102	–	3 102	–
Francja	5 792	–	5 792	–
Wielka Brytania	3 271	–	3 271	–
Turcja	2	–	2	–
Razem	15 780	13 180	12 238	9 638

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane):

(W TYS. ZŁ)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	3 659	13 036	–	9 377
Czechy	99	4	95	–
Słowacja	60	1	59	–
Niemcy	3 146	–	3 146	–
Francja	5 781	–	5 781	–
Wielka Brytania	3 328	–	3 328	–
Turcja	4	–	4	–
Razem	16 077	13 041	12 413	9 377

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

26.1 Podmiot dominujący

Głównym akcjonariuszem Jednostki dominującej jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 66,83% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu. XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

26.2 Dane liczbowe dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły rozrachunki z podmiotami powiązanymi. Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 30 czerwca 2015 roku wystąpiło zobowiązanie wobec podmiotu dominującego w wysokości 11 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły należności od podmiotów powiązanych. W okresach objętych półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przychody i koszty z jednostkami powiązanymi.

26.3 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(1 596)	(743)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(66)	–
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(1 662)	(743)

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

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

26.4 Płatności w formie akcji

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

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

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

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

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

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

Niezrealizowane prawa do akcji

	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Niezrealizowane prawa do akcji na początek okresu	341 640	341 640	341 640
Przyznane prawa do akcji	–	–	–
Utracone prawa do akcji	–	–	–
Zrealizowane prawa do akcji	–	–	–
Wygasłe prawa do akcji	–	–	–
Niezrealizowane prawa do akcji na koniec okresu	341 640	341 640	341 640

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

26.5 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 30 czerwca 2015 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

27. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

27.1 Zmiana stanu pozostałych zobowiązań

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana zobowiązań pozostałych	(3 469)	(2 160)
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego	51	88
Rozliczenie transakcji nabycia spółki zależnej	–	490
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych	(3 418)	(1 582)

27.2 Pozostałe korekty

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

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	1 595	(1 310)
Różnice kursowe z przeliczenia instrumentów dostępnych do sprzedaży	(7)	18
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(34)	35
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	1 554	(1 257)

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

Z 15 na 16 lipca 2016 miała miejsce próba zamachu stanu w Turcji. Nieudany pucz wojskowy w Turcji nie miał istotnego przełożenia na sytuację finansową spółki zależnej X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. Zarząd nie widzi aktualnie istotnego zagrożenia ani konsekwencji wywołanych nieudanym zamachem stanu w Turcji na działalność spółki zależnej.

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

29.1 Wartość nominalna instrumentów pochodnych

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	860 306	1 140 266	972 100
CFD na waluty	734 614	1 065 917	1 015 092
CFD na towary	283 379	267 666	240 702
CFD na akcje	48 822	92 934	52 006
CFD na obligacje	29 769	9 308	8 731
Instrumenty pochodne razem	1 956 890	2 576 091	2 288 631

Na wartość nominalną instrumentów pochodnych zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 czerwca 2016 roku transakcje z brokerami stanowią 2% ogółu wartości nominalnej

instrumentów (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 12% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 30 czerwca 2015 roku: 6% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

29.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	221	221	186
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	340	341	259
Instrumenty finansowe klientów razem	561	562	445

30. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat			
a) stan na początek okresu	2 204	1 733	1 733
- <i>zwiększenia</i>	224	471	238
b) stan na koniec okresu	2 428	2 204	1 971
2. Udział XTb w pożytkach z systemu rekompensat	164	152	136

31. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

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

- wymogów kapitałowych wyliczanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR) oraz
- kapitału wewnętrznego oszacowanego zgodnie z „Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 27 września 2012 w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez Dom Maklerski kapitału wewnętrznego” (DZ.U.2012.1072 z późn. zm.).

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

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

Konsolidacji ostrożnościowej zgodnie z CRR podlegają jednostki zależne przekraczające próg, o którym mowa w art. 19 CRR. W zastosowaniu do Grupy, Jednostka dominująca uwzględnia w konsolidacji ostrożnościowej jednostkę zależną X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. oraz od 31 października 2015 roku, spółka zależna XTB Limited.

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

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem:

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Fundusze własne Grupy	254 964	240 873	242 366
Kapitał Tier I	254 964	240 873	242 366
Kapitał podstawowy Tier I	254 964	240 873	242 366
Kapitał dodatkowy Tier I	–	–	–
Kapitał Tier II	–	–	–
Łączna ekspozycja na ryzyko Grupy	1 615 806	1 665 592	1 323 431
Bufor zabezpieczający	20 197	nie dotyczy	nie dotyczy
Bufor antycykliczny	872	nie dotyczy	nie dotyczy
Łączny bufor kapitałowy	21 069	nie dotyczy	nie dotyczy

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

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

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

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 30.06.2016 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE (NIEBADANE)	STAN NA 31.12.2015 (BADANE)	STAN NA 30.06.2015 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe/Fundusze Własne	254 964	252 691	240 873	242 366
1.1. Kapitały zasadnicze/Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszeń	289 430	277 758	265 354	265 846
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych/Kapitały dodatkowe Tier I	–	–	–	–
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(34 466)	(25 067)	(24 481)	(23 480)
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów/Kapitały Tier II	–	–	–	–
I. Poziom nadzorowanych kapitałów/Fundusze własne	254 964	252 691	240 873	242 366
1. Ryzyko rynkowe	65 212	73 866	67 894	48 883
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	3 526	3 657	3 904	3 500
3. Ryzyko kredytowe	24 258	26 240	25 181	24 718
4. Ryzyko operacyjne	36 269	35 529	36 268	28 774
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	–	–	–	–
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
IIa. Całkowity wymóg kapitałowy	129 265	139 292	133 247	105 875
IIb. Łączna ekspozycja na ryzyko	1 615 806	1 741 153	1 665 592	1 323 431
Bufor zabezpieczający	20 197	21 764	nie dotyczy	nie dotyczy
Bufor antycykliczny	872	556	nie dotyczy	nie dotyczy
Łączny bufor kapitałowy	21 069	22 320	nie dotyczy	nie dotyczy

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

32. Zarządzanie ryzykiem

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

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

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

W Jednostce dominującej został powołany Komitet Zarządzania Ryzykiem, który spełnia przede wszystkim funkcje kontrolne, konsultacyjne oraz doradcze na rzecz organów statutowych Grupy w zakresie strategii zarządzania kapitałem, polityki zarządzania ryzykiem, metodyk pomiaru ryzyk, planów kapitałowych i oceny adekwatności kapitałowej Grupy. W szczególności, wspiera Dział Kontroli Ryzyka w zakresie identyfikacji istotnych ryzyk w Grupie oraz budowy katalogu ryzyk, zatwierdza polityki i procedury zarządzania poszczególnymi ryzykami i procesem ICAAP, weryfikuje i zatwierdza analizy przeprowadzone przez właścicieli poszczególnych ryzyk oraz Dział Kontroli Ryzyka w ramach systemu zarządzania ryzykiem oraz procesu ICAAP w Grupie.

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza procedury dotyczące procesów szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania oraz planowania kapitałowego.

32.1 Wartość godziwa

32.1.1 Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

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

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

32.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

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

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	–	60 297	–	60 297
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	–	220	–	220
Aktywa razem	–	60 517	–	60 517
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	10 208	–	10 208
Zobowiązania razem	–	10 208	–	10 208

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

(W TYS. ZŁ)	30.06.2015 (NIEBADANE)			ŁĄCZNIE
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	–	60 782	–	60 782
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	–	223	–	223
Aktywa razem	–	61 005	–	61 005
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	12 294	–	12 294
Zobowiązania razem	–	12 294	–	12 294

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

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

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

32.2 Ryzyko rynkowe

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

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

- Zarząd określa w strategii inwestycyjnej: krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe cele inwestycyjne, zasady budowania portfela inwestycji i metody zarządzania nim, kwotę środków przeznaczoną do inwestowania, a także zasady i mechanizmy zabezpieczające przed przekroczeniem dopuszczalnych limitów dużych ekspozycji. Uchwała zatwierdzana jest przez Radę Nadzorczą. W ramach wewnętrznych procedur stosowane są limity ograniczające ryzyko rynkowe związane z utrzymywaniem otwartej pozycji na instrumentach finansowych. Są to, w szczególności: limit maksymalnej otwartej pozycji na danym instrumencie finansowym, limity ekspozycji walutowych, limit wartości pojedynczego zlecenia. Dział Tradingu na bieżąco monitoruje otwarte pozycje ograniczone limitami i w przypadku ich przekroczeń zawiera odpowiednie transakcje zabezpieczające. Dział Kontroli Ryzyka regularnie sprawdza wykorzystanie limitów oraz zasadność wykonania ewentualnych transakcji zabezpieczających.

32.2.1 Ryzyko walutowe

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

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

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 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	52 031	99 968	5 154	24 137	4 644	3 581	46 749	236 264	246 426
Środki pieniężne klientów	19 020	161 959	2 125	31 025	4 597	4 549	4 610	227 885	316 961
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 956	26 783	345	4 135	1 313	975	1 543	38 050	60 297
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	–	–	–	–	–	–	220	220	220
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	30	–	2 554	–	–	254	2 838	8 469
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	530	3 447	1 069	162	5	77	654	5 944	6 501
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	187	616	143	–	3	650	1 599	4 723
Wartości niematerialne	–	43	–	35	–	2	57	137	11 724
Rzeczowe aktywa trwałe	–	622	185	440	–	24	512	1 783	3 824
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	9 182	2 862	11	–	–	70	12 125	12 124
Aktywa razem	74 537	302 221	12 356	62 642	10 559	9 211	55 319	526 845	671 269
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	20 277	162 683	2 285	31 327	4 841	4 621	4 366	230 400	320 637
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	534	4 086	180	547	162	628	75	6 212	10 208
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	299	–	–	–	–	–	299	2 318
Pozostałe zobowiązania	293	6 639	3 137	1 590	–	273	2 448	14 380	23 239
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	778	55	833	1 218
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	6 517
Zobowiązania razem	21 104	173 707	5 602	33 464	5 003	6 300	6 944	252 124	364 137

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2015 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	71 732	136 172	9 001	32 734	8 711	2 620	44 221	305 191	325 328
Środki pieniężne klientów	28 510	150 297	2 448	25 558	3 102	4 066	3 009	216 990	298 138
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 277	27 844	927	4 435	1 009	1 394	1 211	40 097	64 254
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	–	–	–	–	–	–	213	213	213
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	630	–	1 567	–	–	245	2 442	2 443
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	394	2 084	1 067	141	3	101	116	3 906	4 545
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	221	118	143	–	6	210	698	2 513
Wartości niematerialne	–	53	–	42	–	5	33	133	13 340
Rzeczowe aktywa trwałe	–	625	247	454	–	27	395	1 748	4 107
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	8 943	3 271	22	–	–	–	12 236	12 238
Aktywa razem	103 913	326 869	17 079	65 096	12 825	8 219	49 653	583 654	727 119
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	29 878	150 670	3 101	25 527	3 295	4 127	2 926	219 524	301 076
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	764	4 554	501	363	101	562	23	6 868	10 215
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	106	–	–	–	–	–	106	4 562
Pozostałe zobowiązania	309	7 730	3 043	1 611	75	425	2 463	15 656	26 708
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	748	40	788	871
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	9 638
Zobowiązania razem	30 951	163 060	6 645	27 501	3 471	5 862	5 452	242 942	353 070

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2015 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	30 127	87 450	5 771	18 902	6 029	3 195	28 226	179 700	234 809
Środki pieniężne klientów	23 268	151 041	1 507	26 718	4 170	4 271	5 168	216 143	294 133
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 944	29 097	185	4 431	1 611	1 014	1 193	39 475	60 782
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	–	–	–	–	–	–	223	223	223
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	232	–	686	–	–	306	1 224	1 578
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	70	1 518	961	270	9	121	14 144	17 093	17 861
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	281	17	189	–	3	699	1 189	2 540
Wartości niematerialne	–	36	–	81	–	9	56	182	15 948
Rzeczowe aktywa trwałe	–	568	215	436	–	36	367	1 622	4 308
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	8 986	3 328	95	–	–	4	12 413	12 413
Aktywa razem	55 409	279 209	11 984	51 808	11 819	8 649	50 386	469 264	644 595
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	24 669	148 220	1 448	26 943	4 317	4 800	1 894	212 291	289 535
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 886	5 668	40	1 022	47	261	25	8 949	12 294
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	1 905	–	–	–	–	–	1 905	3 924
Pozostałe zobowiązania	49	6 345	1 324	1 386	–	439	2 278	11 821	20 445
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	443	32	475	548
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	9 377
Zobowiązania razem	26 604	162 138	2 812	29 351	4 364	5 943	4 229	235 441	336 123

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)	30.06.2016 (NIEBADANE)		30.06.2015 (NIEBADANE)	
	WZROST KUR- SÓW WYMIANY	SPADEK KUR- SÓW WYMIANY	WZROST KUR- SÓW WYMIANY	SPADEK KUR- SÓW WYMIANY
	O 5%	O 5%	O 5%	O 5%
Przychody (koszty) okresu	8 114	(8 114)	9 297	(9 297)
Kapitał własny, w tym:	4 173	(4 173)	3 780	(3 780)
Różnice kursowe z przeliczenia	4 173	(4 173)	3 780	(3 780)

32.2.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Grupy oraz jej kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych. Źródłami tego ryzyka mogą być umowy zawierane przez Grupę, z których wynikają należności lub zobowiązania uzależnione od stopy procentowej oraz posiadanie aktywów lub zobowiązań w instrumentach finansowych uzależnionych od stóp procentowych. Podstawowym źródłem ryzyka stopy procentowej dla Grupy jest niedopasowanie stóp oprocentowania:

- jakie Grupa płaci klientom z tytułu utrzymywania przez nich środków na rachunkach pieniężnych w Grupie, oraz
- rachunku bankowego i depozytów bankowych, w które Grupa inwestuje środki pieniężne klientów.

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

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

Biorąc pod uwagę, iż Grupa utrzymuje niski poziom czasu trwania (duration) aktywów i zobowiązań oraz minimalizuje lukę czasu trwania, wrażliwość rynkowej wartości aktywów i pasywów na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych jest minimalna. Komitet Zarządzania Ryzykiem w ramach identyfikacji ryzyk istotnych uznał ryzyko stopy procentowej jako nieistotne w działalności Grupy.

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

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

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	563 387	623 466	528 942
Aktywa finansowe razem	563 387	623 466	528 942
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	100 099	62 132	65 290
Pozostałe zobowiązania	345	375	425
Zobowiązania finansowe razem	100 444	62 507	65 715

Wpływ zmian stóp procentowych o 50 punktów bazowych (pb) na zysk przed opodatkowaniem został przedstawiony poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie. Analiza została przeprowadzona na podstawie średnich sald środków pieniężnych okresie pierwszego półrocza 2016 i 2015 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)		30.06.2015 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 054	(3 054)	2 768	(2 768)

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

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

32.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
CFD na towary			
Metale szlachetne	2 661	3 146	1 959
Metale nieszlachetne	158	335	138
Inne	5 808	8 322	6 570
CFD na towary razem	8 627	11 803	8 667
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	2 167	2 237	1 856
Indeksy	37 019	35 376	33 781
Instrumenty kapitałowe razem	39 186	37 613	35 637
Instrumenty dłużne	683	55	104
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem	48 496	49 471	44 408
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
CFD na towary			
Metale szlachetne	1 457	200	165
Metale nieszlachetne	71	17	14
Inne	1 050	895	647
CFD na towary razem	2 578	1 112	826
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	719	764	350
Indeksy	4 504	5 526	7 342
Instrumenty kapitałowe razem	5 223	6 290	7 692
Instrumenty dłużne	22	16	8
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	7 823	7 418	8 526

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)	30.06.2016 (NIEBADANE)		30.06.2015 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody (koszty) okresu				
CFD na towary				
Metale szlachetne	1 888	(1 888)	(5 038)	5 038
Metale nieszlachetne	(119)	119	(102)	102
Inne	(177)	177	(819)	819
CFD na towary razem	1 592	(1 592)	(5 959)	5 959
Instrumenty kapitałowe				
Akcje	10	(10)	(1 752)	1 752
Indeksy	6 814	(6 814)	(9 414)	9 414
Instrumenty kapitałowe razem	6 824	(6 824)	(11 166)	11 166
Instrumenty dłużne	1 316	(1 316)	262	(262)
Przychody (koszty) okresu razem	9 732	(9 732)	(16 863)	16 863

32.3 Ryzyko płynności

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

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

W celu zarządzania płynnością finansową w odniesieniu do niektórych rachunków bankowych, związanych z operacjami na instrumentach finansowych, Jednostka dominująca wykorzystuje model płynnościowy, opisany w procedurze dotyczącej zarządzania własnymi środkami pieniężnymi. Istotą modelu jest wyznaczenie bezpiecznego obszaru stanu wolnych środków pieniężnych, który nie wymaga podejmowania działań korygujących.

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

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

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

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

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

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

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

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

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 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	563 387	563 387	563 387	–	–	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	60 297	60 297	60 297	–	–	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem	60 297	60 297	60 297	–	–	–	–
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	220	220	–	–	–	–	220
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	6 501	6 501	4 867	42	1 428	164	–
Aktywa finansowe razem	630 405	630 405	628 551	42	1 428	164	220
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	320 637	320 637	320 637	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	10 208	10 208	10 208	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	10 208	10 208	10 208	–	–	–	–
Pozostałe zobowiązania	23 239	23 239	15 492	7 558	189	–	–
Zobowiązania finansowe razem	354 084	354 084	346 337	7 558	189	–	–
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			282 214	(7 516)	1 239	164	220
Kontraktowa luka płynności skumulowana			282 214	274 698	275 937	276 101	276 321

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

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

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

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ BILANSOWA	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE WYNIKAJĄCE Z UMOWY	DO 3 MIESIĘCY	OD 3 MIESIĘCY DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	BEZ OKREŚLONEJ ZAPADALNOŚCI
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne	528 942	528 942	528 942	–	–	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	60 782	60 782	60 782	–	–	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem	60 782	60 782	60 782	–	–	–	–
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	223	223	–	–	–	–	223
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	17 861	17 861	16 391	5	718	102	645
Aktywa finansowe razem	607 808	607 808	606 115	5	718	102	868
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	289 535	289 535	289 535	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	12 294	12 294	12 294	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	12 294	12 294	12 294	–	–	–	–
Pozostałe zobowiązania	20 445	20 445	15 699	4 439	307	–	–
Zobowiązania finansowe razem	322 274	322 274	317 528	4 439	307	–	–
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			288 587	(4 434)	411	102	868
Kontraktowa luka płynności skumulowana			288 587	284 153	284 564	284 666	285 534

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

32.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)		31.12.2015 (BADANE)		30.06.2015 (NIEBADANE)	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne	563 387	563 387	623 466	623 466	528 942	528 942
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu *	60 297	2 602	64 254	1 830	60 782	3 778
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	220	220	213	213	223	223
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	6 501	6 501	4 545	4 545	17 861	17 861
Aktywa finansowe razem	630 405	572 710	692 478	630 054	607 808	550 804

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 60 297 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 roku (31 grudnia 2015 roku: 64 254 tys. zł, 30 czerwca 2015 roku: 60 782 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 czerwca 2016 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 57 345 tys. zł (31 grudnia 2015 roku: 61 331 tys. zł, 30 czerwca 2015 roku: 56 393 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ewentualne ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Grupy mieszczą się następujących przedziałach ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa posiada rachunki bankowe w 40 bankach i instytucjach (31 grudnia 2015 roku: 39, 30 czerwca 2015 roku: 41 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

30.06.2016 (NIEBADANE)		31.12.2015 (BADANE)		30.06.2015 (NIEBADANE)	
PODMIOT	(W TYS. ZŁ)	PODMIOT	(W TYS. ZŁ)	PODMIOT	(W TYS. ZŁ)
Bank 1	93 519	Bank 1	96 946	Bank 1	85 439
Bank 2	71 412	Bank 2	71 302	Bank 2	58 781
Bank 3	69 068	Bank 3	62 549	Bank 3	52 374
Bank 4	60 614	Bank 4	60 058	Bank 4	51 510
Bank 5	32 311	Bank 5	46 973	Bank 5	33 844
Bank 6	29 671	Bank 6	36 647	Bank 6	32 844
Bank 7	25 018	Bank 7	26 786	Bank 7	26 143
Bank 8	21 750	Bank 8	26 265	Bank 8	19 847
Bank 9	21 450	Bank 9	25 213	Bank 9	19 735
Bank 10	17 651	Bank 10	24 201	Bank 10	16 586
Pozostałe	120 923	Pozostałe	146 526	Pozostałe	131 839
Razem	563 387	Razem	623 466	Razem	528 942

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.

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. ZŁ)		
	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	220 685	237 400	292 417
Stopień 2	268 743	314 378	162 819
Stopień 3	56 261	54 355	61 229
Stopień 4	17 698	17 333	12 476
Stopień 5	–	–	–
Stopień 6	–	–	–
Razem	563 387	623 466	528 941

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Ryzyko kredytowe w zakresie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu związane jest z ryzykiem niewypłacalności klienta lub kontrahenta. W stosunku do transakcji zawartych z klientami na rynku OTC, Spółka prowadzi politykę zabezpieczania się przed ryzykiem kredytowym kontrahenta poprzez stosowanie mechanizmu tzw. „stop out”. Zabezpieczeniem są środki pieniężne klienta zdeponowane w domu maklerskim. Jeśli saldo bieżące rachunku klienta jest równe lub niższe niż 30% wpłaconego zabezpieczenia zablokowanego w ramach danego systemu transakcyjnego, pozycja generująca największą stratę zamykana jest automatycznie po aktualnej cenie rynkowej. Wielkość początkowego depozytu zabezpieczającego wyznaczana jest w zależności od rodzaju instrumentu finansowego, rachunku klienta, waluty rachunku i kwoty salda na rachunku pieniężnym w systemie transakcyjnym, jako procent wartości nominalnej transakcji. Szczegółowy opis mechanizmu zawarty jest w obowiązujących klientów regulaminach. Dodatkowo, w celu zabezpieczenia ryzyka kredytowego kontrahenta Grupy stosuje w umowach z wybranymi klientami inne klauzule, w szczególności wymogi odnośnie minimalnego poziomu salda na rachunku pieniężnym.

Ze względu na stosowane mechanizmy ograniczające ryzyko kredytowe, jakość kredytowa aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu jest wysoka i nie wykazuje istotnego zróżnicowania.

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

30.06.2016 (NIEBADANE)		31.12.2015 (BADANE)		30.06.2015 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. ZŁ)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. ZŁ)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. ZŁ)
Podmiot 1	288	Podmiot 1	299	Podmiot 1	583
Podmiot 2	260	Podmiot 2	211	Podmiot 2	196
Podmiot 3	232	Podmiot 3	172	Podmiot 3	195
Podmiot 4	158	Podmiot 4	131	Podmiot 4	178
Podmiot 5	108	Podmiot 5	100	Podmiot 5	166
Podmiot 6	102	Podmiot 6	90	Podmiot 6	148
Podmiot 7	87	Podmiot 7	78	Podmiot 7	144
Podmiot 8	86	Podmiot 8	56	Podmiot 8	131
Podmiot 9	81	Podmiot 9	54	Podmiot 9	130
Podmiot 10	79	Podmiot 10	50	Podmiot 10	108
Razem	1 481	Razem	1 241	Razem	1 979

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 30 czerwca 2016 i w okresach porównawczych aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności nie wystąpiły.

Należności pozostałe

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

Warszawa, 25 sierpnia 2016 roku

Jakub Mały
Prezes Zarządu

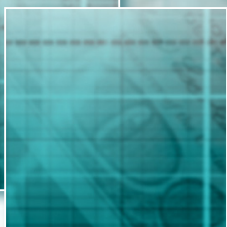
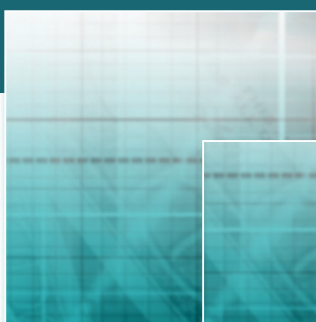
Paweł Frańczak
Członek Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Ewa Stefaniak
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

(W TYS. ZŁ)	NOTA	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	6.1	88 999	111 540
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6.2	2 359	2 799
Pozostałe przychody		23	78
Przychody z działalności operacyjnej razem	6	91 381	114 417
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	7	(29 780)	(27 281)
Marketing	8	(25 304)	(9 302)
Pozostałe usługi obce	9	(9 241)	(5 623)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków		(2 933)	(2 561)
Amortyzacja	17,18	(2 232)	(2 382)
Podatki i opłaty		(298)	(274)
Koszty prowizji	10	(1 998)	(1 626)
Pozostałe koszty		(2 036)	(2 595)
Koszty działalności operacyjnej razem		(73 822)	(51 644)
Zysk z działalności operacyjnej		17 559	62 773
Przychody finansowe	11	7 927	2 081
Koszty finansowe	11	(4 124)	(2 916)
Zysk przed opodatkowaniem		21 362	61 938
Podatek dochodowy	26	(1 221)	(12 248)
Zysk netto		20 141	49 690
Inne całkowite dochody		1 000	25
Pozycje, które będą przeklasyfikowane do zysku (straty) po spełnieniu określonych warunków		1 000	25
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(269)	598
- różnice kursowe z wyceny kapitałów wydzielonych		1 567	(707)
- podatek odroczony		(298)	134
Całkowite dochody ogółem		21 141	49 715
Zysk netto na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,17	0,42
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,17	0,42
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,17	0,42
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	25	0,17	0,42

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(W TYS. ZŁ)	NOTA	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
AKTYWA				
Środki pieniężne własne	13	193 995	275 592	208 421
Środki pieniężne klientów	13	295 814	282 793	278 805
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	14	57 986	62 452	60 179
Inwestycje w jednostki zależne	15	66 095	63 447	63 447
Należności z tytułu podatku dochodowego		8 215	2 198	1 270
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	16	12 123	13 930	11 017
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		3 453	2 181	1 822
Wartości niematerialne	17	5 387	6 626	8 810
Rzeczowe aktywa trwałe	18	3 122	3 457	3 715
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	9 193	8 966	9 081
Aktywa razem		655 383	721 642	646 567
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec klientów	19	303 546	289 285	283 809
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	20	9 756	9 686	12 150
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 317	4 561	3 924
Pozostałe zobowiązania	21	20 842	26 015	20 530
Rezerwy na zobowiązania	22	1 162	831	516
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	26	6 552	9 638	9 376
Zobowiązania razem		344 175	340 016	330 305
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	23	5 869	5 869	5 869
Kapitał zapasowy	23	71 608	71 608	71 608
Pozostałe kapitały rezerwowe	23	212 416	188 954	188 954
Różnice kursowe z przeliczenia	23	1 664	664	631
Zyski zatrzymane		19 651	114 531	49 200
Kapitał własny razem		311 208	381 626	316 262
Kapitał własny i zobowiązania razem		655 383	721 642	646 567

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Półroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016

(W TYS. ZŁ)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2016 roku	5 869	71 608	188 954	664	114 531	381 626
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy						
Zysk netto	–	–	–	–	20 141	20 141
Inne całkowite dochody	–	–	–	1 000	–	1 000
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy razem	–	–	–	1 000	20 141	21 141
Transakcje z właścicielami Jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego (nota 24)	–	–	23 462	–	(115 021)	(91 559)
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	(91 559)	(91 559)
- przeniesienie na kapitał rezerwowy	–	–	23 462	–	(23 462)	–
Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	5 869	71 608	212 416	1 664	19 651	311 208

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

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

(W TYS. ZŁ)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2015 roku	5 869	71 608	188 954	606	77 031	344 068
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy						
Zysk netto	–	–	–	–	115 021	115 021
Inne całkowite dochody	–	–	–	58	–	58
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy razem	–	–	–	58	115 021	115 079
Transakcje z właścicielami Jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego (nota 24)	–	–	–	–	(77 521)	(77 521)
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	(77 521)	(77 521)
Stan na 31 grudnia 2015 roku (badane)	5 869	71 608	188 954	664	114 531	381 626

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

Półroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015

(W TYS. ZŁ)	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2015 roku	5 869	71 608	188 954	606	77 031	344 068
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy						
Zysk netto	–	–	–	–	49 690	49 690
Inne całkowite dochody	–	–	–	25	–	25
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy razem	–	–	–	25	49 690	49 715
Transakcje z właścicielami Jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Podział wyniku finansowego (nota 24)	–	–	–	–	(77 521)	(77 521)
- wypłata dywidendy	–	–	–	–	(77 521)	(77 521)
Stan na 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	5 869	71 608	188 954	631	49 200	316 262

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(W TYS. ZŁ)	NOTA	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
		30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		21 362	61 938
Korekty:			
(Zysk) Strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		1	6
Amortyzacja		2 232	2 382
(Dodatnie) ujemne różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych		(3 952)	(413)
Pozostałe korekty	28.3	958	42
Zmiana stanu			
Zmiana stanu rezerw		331	(7)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		4 536	(1 488)
Zmiana stanu środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania		(13 021)	(29 591)
Zmiana stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności	28.1	1 830	921
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów		(1 272)	(100)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		14 261	28 838
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	28.2	(5 122)	(990)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		22 144	61 538
Zapłacony podatek dochodowy		(12 796)	(16 618)
Odsetki		(3)	6
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		9 345	44 926
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu płatności za rzeczowe aktywa trwałe	18	(497)	(588)
Wydatki z tytułu płatności za wartości niematerialne	17	(120)	(1)
Pożyczki udzielone		–	(622)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(617)	(1 211)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego		(51)	(88)
Zapłacone odsetki z tytułu leasingu		(6)	(9)
Wydatki z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych		(2 648)	(16 144)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(91 559)	(77 521)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(94 264)	(93 762)
Zwiększenie (Zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(85 536)	(50 047)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		275 592	258 055
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		3 939	413
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	13	193 995	208 421

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1 Nazwa i siedziba Spółki

Firma:	X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba Spółki:	Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa
Numer Regon:	015803782
Numer NIP:	527-24-43-955
Numer w KRS:	0000217580

1.2 Zakres działalności Spółki

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

Do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana w dniu 22 września 2004 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000217580. Spółce nadano numer statystyczny REGON 015803782 oraz numer NIP 527-24-43-955.

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

1.3 Informacja o podmiotach sprawozdawczych w strukturze organizacyjnej Spółki

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

- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizační složka – oddział utworzony w dniu 7 marca 2007 roku w Republice Czeskiej. Oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze pod numerem 56720 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej CZK 27867102.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, Sucursal en Espana - oddział utworzony w dniu 19 grudnia 2007 roku w Hiszpanii. W dniu 16 stycznia 2008 roku oddział zarejestrowany został przez władze Hiszpanii oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej ES W0601162A.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, organizačná zložka - oddział utworzony w dniu 1 lipca 2008 roku w Republice Słowackiej. W dniu 6 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Bratysławie pod numerem 36859699 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej SK4020230324.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursala Bucuresti Romania (oddział w Rumunii) - oddział utworzony w dniu 31 lipca 2008 roku w Rumunii. W dniu 4 sierpnia 2008 roku oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 402030 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej CUI 24270192.
- 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 4721939029.

- 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.
- 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 pod numerem 980436613.

1.4 Skład Zarządu Spółki

Skład osobowy Zarządu w okresie objętym półrocznym skróconym jednostkowym 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
Paweł Frańczak	Członek Zarządu	31.08.2012	od dnia 29 czerwca 2016 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 29 czerwca 2019 roku
Paweł Szejko	Członek Zarządu	28.01.2015	od dnia 29 czerwca 2016 roku powołany na nową 3-letnią kadencję do dnia 29 czerwca 2019 roku

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności

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

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

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku, na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, obejmują dane finansowe Spółki oraz dane finansowe oddziałów zagranicznych.

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

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

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. za 2015 rok.

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 25 sierpnia 2016 roku. Sporządzając niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka podjęła decyzję, iż żaden ze standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

2.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

2.3 Założenie kontynuacji działalności

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

2.4 Porównywalność danych i spójność zastosowanych zasad

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

2.5 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące:

- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji

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

Wyjaśnienia te są zgodne z tym, jak Spółka identyfikowała dokonania (wyniki) oraz warunek związany ze świadczeniem usług, które są warunkami nabycia uprawnień w poprzednich okresach. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć

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

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

- Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne

Zmiany stosowane są retrospektywnie i wyjaśniają, że:

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

Jednostka uwzględniła zmianę i ujawnia informację zgodnie z MSSF 8 w nocy 12.

- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne

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

Zmiana dotyczy wyceny rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych zgodnie z modelem wartości przeszacowanej. Spółka nie stosuje tego modelu i w związku z tym zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- Zmiany do MSSF 13 Wycena do wartości godziwej

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

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

- Zmiany do MSR 24 Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych

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

Spółka nie korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:

- Zmiany do MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

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

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

- Zmiany do MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa

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

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

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

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

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

- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Zmiany umożliwiają jednostkom na ujmowanie w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w podmiotach zależnych, stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach przy zastosowaniu metody praw własności. Podmioty, które stosują MSSF i zdecydują się na wprowadzenie zmiany sposobu ujmowania inwestycji na metodę praw własności zastosują tę zmianę retrospektywnie.

Jednostka nie zastosowała w sprawozdaniu jednostkowym opcji wprowadzonej przez zmianę.

- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia

Zmiany doprecyzowują istniejące wymogi MSR 1 dotyczące:

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

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

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

Ponadto następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku, jednak nie dotyczą informacji prezentowanych i ujawnianych w sprawozdaniu finansowym Spółki:

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne
Zmiana dotyczy ujęcia roślin produkcyjnych.
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności
Zmiana dotyczy ujęcia przez wspólnika wspólnego działania nabytych udziałów we wspólnym działaniu.
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze
Zmiana dotyczy ujęcia świadczeń wnoszonych przez pracowników lub osoby trzecie przy ujmowaniu programów określonych świadczeń.
- oraz w Zmianach wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:
 - Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji
 - Kontrakty usługowe - zmiana wyjaśnia, że umowa o świadczenie usług, która obejmuje opłatę może stanowić kontynuację zaangażowania w aktywo finansowe.
 - Zastosowanie zmian do MSSF 7 (wydanych w grudniu 2011 roku) do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.
 - Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze
Zmiana dotyczy szacowania stopy dyskonta.

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

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 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 półrocznego

skróconego 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 półrocznego skróconego 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 półrocznego skróconego 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 półrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

3. Przyjęte zasady rachunkowości

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

4. Informacje o istotnych szacunkach i wycenach

4.1 Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd Spółki 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 sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

5. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego.

6. Przychody z działalności operacyjnej

6.1 Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)		
CFD na indeksy	63 584	43 486
CFD na waluty	28 068	58 398
CFD na towary	19 395	28 597
CFD na obligacje	1 236	167
CFD na akcje	555	115
Instrumenty pochodne CFD razem	112 838	130 763
Instrumenty pochodne opcyjne		
Opcje na waluty	1 225	935
Opcje na indeksy	609	170
Opcje na towary	393	207
Opcje na obligacje	11	4
Instrumenty pochodne opcyjne	2 238	1 316
Zysk z aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu razem	115 076	132 079
Zysk z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	17	–
Wynik z operacji na instrumentach finansowych brutto	115 093	132 079
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 648)	(3 065)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(24 446)	(17 474)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	88 999	111 540

Spadek wyniku z instrumentów finansowych w I półroczu 2016 roku spowodowany był mniejszą zmiennością na rynkach finansowych niż w analogicznym okresie 2015 roku. Ponadprzeciętna zmienność w I półroczu 2015 roku wynikała z uwolnienia kursu franka szwajcarskiego w styczniu 2015 roku oraz rozpoczęcia programu luzowania ilościowego przez Europejski Bank Centralny w marcu 2015 roku. W I półroczu 2016 roku ważnym wydarzeniem był Brexit, czyli głosowanie Wielkiej Brytanii nad ewentualnym wyjściem lub pozostaniem kraju w Unii Europejskiej. Dzięki podjętym przez rynki finansowe działaniom ostrożnościowym, zmienność na rynkach wywołana wynikami referendum nie powtórzyła scenariusza wydarzeń zaobserwowanych w styczniu ubiegłego roku. Spółka przygotowując się do referendum zwiększyła minimalne depozyty na instrumentach potencjalnie najbardziej narażonych na gwałtowny ruch (pary walutowe z GBP, indeksy europejskie). Zabieg ten miał na celu ograniczenie ekspozycji klientów na wymienionych instrumentach.

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

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

6.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Pozostałe prowizje i opłaty	2 359	2 781
Prowizje maklerskie od operacji instrumentami finansowymi	–	18
Przychody z tytułu prowizji i opłat razem	2 359	2 799

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

6.3 Obszary geograficzne

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Przychody z działalności operacyjnej		
Europa Środkowo-Wschodnia	46 751	76 771
- w tym Polska	26 399	53 458
Europa Zachodnia	44 664	30 237
- w tym Hiszpania	28 981	11 188
Ameryka Łacińska i Turcja	(34)	7 409
Razem przychody z działalności operacyjnej	91 381	114 417

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

Przyczyny spadku wyników w Polsce opisane zostały w nocie 6.1. Istotny wzrost przychodów w Hiszpanii spowodowany był ponad dwukrotnym wzrostem obrotu na indeksach, co przełożyło się na ponad dwukrotny wzrost przychodów z tego instrumentu.

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

7. Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Wynagrodzenia	(24 008)	(22 128)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 031)	(4 419)
Świadczenia na rzecz pracowników	(741)	(734)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem	(29 780)	(27 281)

8. Marketing

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Marketing online	(13 437)	(7 492)
Marketing offline	(5 157)	(1 668)
Kampanie reklamowe	(6 645)	–
Konkursy dla klientów	(65)	(142)
Marketing razem	(25 304)	(9 302)

Działania marketingowe prowadzone przez Spółkę koncentrują się głównie na marketingu internetowym, który wspierany jest także działaniami promocyjnymi w postaci organizacji konkursów dla klientów. Zgodnie z przyjętą strategią marketingową dla segmentu detalicznego w I półroczu 2016 roku Spółka rozpoczęła globalną kampanię brandingową z wykorzystaniem wizerunku aktora Madsa Mikkelsena. Pociągnęło to za sobą znaczny wzrost wydatków marketingowych.

9. Pozostałe usługi obce

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Usługi prawne i doradcze	(3 242)	(484)
Systemy IT i licencje	(2 028)	(1 459)
Dostarczanie danych rynkowych	(1 363)	(989)
Łączność internetowa i telekomunikacyjna	(1 080)	(1 154)
Usługi księgowe i badania sprawozdań finansowych	(653)	(414)
Usługi wsparcia informatycznego	(354)	(597)
Rekrutacja	(148)	(38)
Usługi pocztowe i kurierskie	(90)	(124)
Pozostałe usługi obce	(283)	(364)
Pozostałe usługi obce razem	(9 241)	(5 623)

10. Koszty prowizji

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Prowizje i opłaty giełdowe	(1 048)	(661)
Prowizje brokerów zagranicznych	(114)	(305)
Prowizje bankowe	(836)	(660)
Koszty prowizji razem	(1 998)	(1 626)

11. Przychody i koszty finansowe

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Przychody z tytułu odsetek		
Odsetki od środków pieniężnych własnych	66	324
Odsetki od środków pieniężnych klientów	498	597
Przychody z tytułu odsetek razem	564	921
Dodatnie różnice kursowe	7 349	996
Pozostałe przychody finansowe	14	164
Przychody finansowe razem	7 927	2 081

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Koszty z tytułu odsetek		
Odsetki zapłacone klientom	(298)	(310)
Odsetki zapłacone z tytułu umów leasingu	(6)	(9)
Pozostałe odsetki	(108)	(106)
Koszty z tytułu odsetek razem	(412)	(425)
Ujemne różnice kursowe	(3 707)	(2 477)
Pozostałe koszty finansowe	(5)	(14)
Koszty finansowe razem	(4 124)	(2 916)

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

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Ceny transferowe między segmentami operacyjnymi są ustalone w oparciu o ceny rynkowe na zasadach zbliżonych do rozliczeń z podmiotami niepowiązanymi. Spółka zawiera transakcje jedynie z klientami zewnętrznymi. Transakcje między segmentami operacyjnymi nie są zawierane.

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2016 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	82 856	6 143	88 999	88 999
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na indeksy	59 231	4 353	63 584	63 584
CFD na waluty	26 444	1 624	28 068	28 068
CFD na towary	19 357	38	19 395	19 395
CFD na obligacje	1 203	33	1 236	1 236
CFD na akcje	443	112	555	555
Instrumenty pochodne opcyjne				
Opcje na waluty	1 219	6	1 225	1 225
Opcje na indeksy	608	1	609	609
Opcje na towary	389	4	393	393
Opcje na obligacje	11	–	11	11
Zysk z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	17	–	17	17
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(1 648)	–	(1 648)	(1 648)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(24 418)	(28)	(24 446)	(24 446)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	739	1 620	2 359	2 359
Pozostałe przychody	23	–	23	23
Przychody z działalności operacyjnej razem	83 618	7 763	91 381	91 381
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(29 316)	(464)	(29 780)	(29 780)
Marketing	(25 304)	–	(25 304)	(25 304)
Pozostałe usługi obce	(8 916)	(325)	(9 241)	(9 241)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 902)	(31)	(2 933)	(2 933)
Amortyzacja	(2 212)	(20)	(2 232)	(2 232)
Podatki i opłaty	(295)	(3)	(298)	(298)
Koszty prowizji	(1 998)	–	(1 998)	(1 998)
Pozostałe koszty	(2 017)	(19)	(2 036)	(2 036)
Koszty działalności operacyjnej razem	(72 960)	(862)	(73 822)	(73 822)
Zysk z działalności operacyjnej	10 658	6 901	17 559	17 559
Przychody finansowe	7 927	–	7 927	7 927
Koszty finansowe	(4 124)	–	(4 124)	(4 124)
Zysk przed opodatkowaniem	14 461	6 901	21 362	21 362
Podatek dochodowy	(827)	(394)	(1 221)	(1 221)
Zysk netto	13 634	6 507	20 141	20 141

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2016 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	264 160	31 654	295 814	295 814
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	55 424	2 562	57 986	57 986
Pozostałe aktywa	301 028	555	301 583	301 583
Aktywa razem	620 612	34 771	655 383	655 383
Zobowiązania wobec klientów	271 892	31 654	303 546	303 546
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	9 233	523	9 756	9 756
Pozostałe zobowiązania	30 626	247	30 873	30 873
Zobowiązania razem	311 751	32 424	344 175	344 175

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30.06.2015 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Wynik z operacji na instrumentach finansowych netto	111 286	254	111 540	111 540
Instrumenty pochodne CFD				
CFD na waluty	55 544	2 854	58 398	58 398
CFD na indeksy	40 281	3 205	43 486	43 486
CFD na towary	34 449	(5 852)	28 597	28 597
CFD na obligacje	177	(10)	167	167
CFD na akcje	(384)	499	115	115
Instrumenty pochodne opcyjne				
Opcje na waluty	956	(21)	935	935
Opcje na towary	213	(6)	207	207
Opcje na indeksy	166	4	170	170
Opcje na obligacje	4	–	4	4
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(3 065)	–	(3 065)	(3 065)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(17 055)	(419)	(17 474)	(17 474)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 735	1 064	2 799	2 799
Pozostałe przychody	78	–	78	78
Przychody z działalności operacyjnej razem	113 099	1 318	114 417	114 417
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(26 581)	(700)	(27 281)	(27 281)
Marketing	(9 051)	(251)	(9 302)	(9 302)
Pozostałe usługi obce	(5 459)	(164)	(5 623)	(5 623)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(2 537)	(24)	(2 561)	(2 561)
Amortyzacja	(2 354)	(28)	(2 382)	(2 382)
Podatki i opłaty	(268)	(6)	(274)	(274)
Koszty prowizji	(1 626)	–	(1 626)	(1 626)
Pozostałe koszty	(2 576)	(19)	(2 595)	(2 595)
Koszty działalności operacyjnej razem	(50 452)	(1 192)	(51 644)	(51 644)
Zysk z działalności operacyjnej	62 647	126	62 773	62 773
Przychody finansowe	2 081	–	2 081	2 081
Koszty finansowe	(2 916)	–	(2 916)	(2 916)
Zysk przed opodatkowaniem	61 812	126	61 938	61 938
Podatek dochodowy	(12 223)	(25)	(12 248)	(12 248)
Zysk netto	49 589	101	49 690	49 690

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2015 (BADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	230 693	52 100	282 793	282 793
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	59 532	2 920	62 452	62 452
Pozostałe aktywa	376 397	–	376 397	376 397
Aktywa razem	666 622	55 020	721 642	721 642
Zobowiązania wobec klientów	237 185	52 100	289 285	289 285
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	8 612	1 074	9 686	9 686
Pozostałe zobowiązania	41 045	–	41 045	41 045
Zobowiązania razem	286 842	53 174	340 016	340 016

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 30.06.2015 (NIEBADANE) (W TYS. ZŁ)	DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA	DZIAŁALNOŚĆ INSTYTUCJONALNA	RAZEM SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Środki pieniężne klientów	243 223	35 582	278 805	278 805
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	58 614	1 565	60 179	60 179
Pozostałe aktywa	307 583	–	307 583	307 583
Aktywa razem	609 420	37 147	646 567	646 567
Zobowiązania wobec klientów	248 227	35 582	283 809	283 809
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	10 402	1 748	12 150	12 150
Pozostałe zobowiązania	34 346	–	34 346	34 346
Zobowiązania razem	292 975	37 330	330 305	330 305

13. Środki pieniężne

Według struktury rodzajowej

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Na rachunkach bieżących w banku	470 262	519 968	448 974
Lokaty krótkoterminowe w banku	19 547	38 417	38 252
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	489 809	558 385	487 226

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

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów	295 814	282 793	278 805
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne własne	193 995	275 592	208 421
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	489 809	558 385	487 226

14. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	36 020	35 376	33 781
CFD na waluty	10 821	12 981	15 771
CFD na towary	8 320	11 803	8 667
CFD na akcje	2 161	2 237	1 856
CFD na obligacje	664	55	104
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem	57 986	62 452	60 179

Szczegółowa informacja na temat oszacowanej wartości godziwej instrumentów znajdują się w notce 33.1.1.

15. Inwestycje w jednostki zależne

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Wartość na początek okresu	63 447	47 303	47 303
Zwiększenia	2 648	16 144	16 144
Zmniejszenia	–	–	–
Wartość na koniec okresu	66 095	63 447	63 447

Szczegółowe informacje o jednostkach zależnych

NAZWA JEDNOSTKI	KRAJ SIEDZIBY	30.06.2016 (NIEBADANE)		31.12.2015 (BADANE)		30.06.2015 (NIEBADANE)	
		WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W KAPITALE %	WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W KAPITALE %	WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ W KAPITALE %
XTB Limited	Wielka Brytania	20 139	100%	20 139	100%	20 139	100%
X Open Hub Sp. z o.o.	Polska	5	100%	5	100%	5	100%
DUB Investments	Cypr	4 568	100%	1 920	100%	1 920	100%
X Trade Brokers	Turcja	41 367	100%	41 367	100%	41 367	100%
Menkul Değerler A.Ş.							
Lirsar S.A.	Urugwaj	16	100%	16	100%	16	100%
Razem		66 095		63 447		63 447	

W lutym 2016 roku Spółka objęła 1 000 akcji nowej emisji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej DUB Investments Limited o łącznej wartości nominalnej 1 000 EUR, dodatkowo wartość każdego udziału powiększona była o agio w wysokości 599 EUR, łączna wartość agio wyniosła 599 000 EUR. Wartość akcji w walucie sprawozdania wyniosła 2 648 tys. zł.

W wyniku powyższej transakcji Spółka utrzymała 100% udział w kapitale spółki zależnej.

Przedmiot działalności spółek zależnych:

- XTB Limited – działalność maklerska
- DUB Investments Ltd – działalność maklerska
- X Open Hub Sp. z o.o. – oferowanie aplikacji elektronicznych oraz technologii transakcyjnej
- X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. – działalność maklerska
- Lirsar S.A. – doradztwo finansowe

16. Pożyczki udzielone i pozostałe należności

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Należności od klientów brutto	10 786	9 669	8 235
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 818)	(1 044)	(876)
Należności od klientów razem	8 968	8 625	7 359
Należności od KDPW			
Należności z tytułu funduszu rozliczeniowego	–	–	194
Należności od KDPW razem	–	–	194
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	638	658	625
Należności inne	2 517	4 647	2 850
Odpisy aktualizujące wartość należności	–	–	(11)
Należności pozostałe razem	12 123	13 930	11 017

Ruchy w pozycji odpisy aktualizujące należności

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		
	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	(1 044)	(669)	(669)
utworzenie odpisów	(769)	(2 203)	(1 758)
rozwiązanie odpisów	125	433	152
wykorzystanie	(130)	1 395	1 388
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	(1 818)	(1 044)	(887)

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

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

17. Wartości niematerialne

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

(W TYS. ZŁ)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	ZALICZKI NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2016	4 822	10 792	–	–	15 614
Nabycie	120	–	–	–	120
Sprzedaż i likwidacja	(1)	–	–	–	(1)
Różnice kursowe netto	29	–	–	–	29
Wartość brutto na 30 czerwca 2016	4 970	10 792	–	–	15 762
Umorzenie na 1 stycznia 2016	(3 696)	(5 292)	–	–	(8 988)
Amortyzacja za bieżący okres	(282)	(1 079)	–	–	(1 361)
Różnice kursowe netto	(26)	–	–	–	(26)
Umorzenie na 30 czerwca 2016	(4 004)	(6 371)	–	–	(10 375)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016	1 126	5 500	–	–	6 626
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2016	966	4 421	–	–	5 387

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

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

(W TYS. ZŁ)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	ZALICZKI NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2015	4 632	12 590	–	–	17 222
Nabycie	182	–	–	–	182
Sprzedaż i likwidacja	(5)	(1 798)	–	–	(1 803)
Różnice kursowe netto	13	–	–	–	13
Wartość brutto na 31 grudnia 2015	4 822	10 792	–	–	15 614
Umorzenie na 1 stycznia 2015	(3 125)	(3 736)	–	–	(6 861)
Amortyzacja za bieżący okres	(562)	(2 487)	–	–	(3 049)
Sprzedaż i likwidacja	3	931	–	–	934
Różnice kursowe netto	(12)	–	–	–	(12)
Umorzenie na 31 grudnia 2015	(3 696)	(5 292)	–	–	(8 988)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015	1 507	8 854	–	–	10 361
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2015	1 126	5 500	–	–	6 626

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

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

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

(W TYS. ZŁ)	LICENCJE NA OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	ZALICZKI NA WARTOŚCI NIEMATERIALNE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2015	4 632	12 590	–	–	17 222
Nabycie	1	–	–	–	1
Różnice kursowe netto	(2)	–	–	–	(2)
Wartość brutto na 30 czerwca 2015	4 631	12 590	–	–	17 221
Umorzenie na 1 stycznia 2015	(3 125)	(3 736)	–	–	(6 861)
Amortyzacja za bieżący okres	(291)	(1 259)	–	–	(1 550)
Umorzenie na 30 czerwca 2015	(3 416)	(4 995)	–	–	(8 411)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015	1 507	8 854	–	–	10 361
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2015	1 215	7 595	–	–	8 810

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

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 (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	7 710	6 115	141	–	13 966
Nabycie	440	90	(33)	–	497
Sprzedaż i likwidacja	(18)	(6)	–	–	(24)
Różnice kursowe netto	40	94	2	–	136
Wartość brutto na 30 czerwca 2016	8 172	6 293	110	–	14 575
Umorzenie na 1 stycznia 2016	(6 180)	(4 329)	–	–	(10 509)
Amortyzacja za bieżący okres	(527)	(344)	–	–	(871)
Sprzedaż i likwidacja	18	6	–	–	24
Różnice kursowe netto	(29)	(68)	–	–	(97)
Umorzenie na 30 czerwca 2016	(6 718)	(4 735)	–	–	(11 453)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2016	1 530	1 786	141	–	3 457
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2016	1 454	1 558	110	–	3 122

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

(W TYS. ZŁ)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2015	7 134	5 548	418	–	13 100
Nabycie	864	580	(277)	–	1 167
Sprzedaż i likwidacja	(289)	(28)	–	–	(317)
Różnice kursowe netto	1	15	–	–	16
Wartość brutto na 31 grudnia 2015	7 710	6 115	141	–	13 966
Umorzenie na 1 stycznia 2015	(5 475)	(3 645)	–	–	(9 120)
Amortyzacja za bieżący okres	(968)	(703)	–	–	(1 671)
Sprzedaż i likwidacja	266	29	–	–	295
Różnice kursowe netto	(3)	(10)	–	–	(13)
Umorzenie na 31 grudnia 2015	(6 180)	(4 329)	–	–	(10 509)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015	1 659	1 903	418	–	3 980
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2015	1 530	1 786	141	–	3 457

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

(W TYS. ZŁ)	ZESPOŁY KOMPUTEROWE	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	ZALICZKI NA RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	RAZEM
Wartość brutto na 1 stycznia 2015	7 134	5 548	418	–	13 100
Nabycie	341	411	(164)	–	588
Różnice kursowe netto	(15)	(28)	–	–	(43)
Wartość brutto na 30 czerwca 2015	7 460	5 931	254	–	13 645
Umorzenie na 1 stycznia 2015	(5 475)	(3 645)	–	–	(9 120)
Amortyzacja za bieżący okres	(490)	(342)	–	–	(832)
Sprzedaż i likwidacja	(6)	–	–	–	(6)
Różnice kursowe netto	10	18	–	–	28
Umorzenie na 30 czerwca 2015	(5 961)	(3 969)	–	–	(9 930)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015	1 659	1 903	418	–	3 980
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2015	1 499	1 962	254	–	3 715

Aktywa trwałe w podziale na obszary geograficzne

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Aktywa trwałe			
Europa Środkowo-Wschodnia	7 959	9 535	12 035
- w tym Polska	7 349	8 885	11 372
Europa Zachodnia	550	548	490
- w tym Hiszpania	284	322	359
Razem aktywa trwałe	8 509	10 083	12 525

19. Zobowiązania wobec klientów

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Zobowiązania wobec klientów	303 546	289 285	283 809

Zobowiązania wobec klientów wynikają z transakcji zawieranych przez klientów (w tym środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach klientów oraz zawartych a nierozliczonych transakcji dotyczących papierów wartościowych na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A.).

20. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	4 459	5 526	7 342
CFD na towary	2 560	1 113	826
CFD na waluty	1 999	2 267	3 624
CFD na akcje	715	764	350
CFD na obligacje	23	16	8
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	9 756	9 686	12 150

21. Pozostałe zobowiązania

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 232	9 761	6 519
Rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze	7 761	12 446	9 075
Zobowiązania publiczno-prawne	3 048	2 922	3 020
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	435	479	312
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	324	375	425
Zobowiązania wobec KDPW	42	32	–
Zobowiązania wobec brokerów	–	–	1 179
Pozostałe zobowiązania razem	20 842	26 015	20 530

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

Poza zobowiązaniami z tytułu leasingu nie występują inne zobowiązania długoterminowe.

Program Zmiennych Składników Wynagrodzeń

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

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.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w pozycji Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze została ujęta rezerwa na zmienne składniki wynagrodzeń w wysokości 1 186 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku w kwocie 439 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2015 roku w kwocie 549 tys. zł).

22. Rezerwy na zobowiązania i zobowiązania warunkowe

22.1 Rezerwy na zobowiązania

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Rezerwy na świadczenia emerytalne	83	83	73
Rezerwy na ryzyko prawne	1 079	748	443
Rezerwy razem	1 162	831	516

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

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

ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 (niebadane)

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ NA 01.01.2016	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	WARTOŚĆ NA 30.06.2016
Rezerwy na świadczenia emerytalne	83	–	–	–	83
Rezerwy na ryzyko prawne	748	331	–	–	1 079
Rezerwy razem	831	331	–	–	1 162

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

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ NA 01.01.2015	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	WARTOŚĆ NA 31.12.2015
Rezerwy na świadczenia emerytalne	73	10	–	–	83
Rezerwy na ryzyko prawne	450	298	–	–	748
Rezerwy razem	523	308	–	–	831

ruchy w pozycji rezerw za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 (niebadane)

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ NA 01.01.2015	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	WARTOŚĆ NA 30.06.2015
Rezerwy na świadczenia emerytalne	73	–	–	–	73
Rezerwy na ryzyko prawne	450	–	–	7	443
Rezerwy razem	523	–	–	7	516

22.2 Zobowiązania warunkowe

Spółka jest stroną kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością. Postępowania, w których Spółka występuje w charakterze pozwanego, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń

klientów. Na dzień 30 czerwca 2016 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce nieobjęta rezerwą wynosiła ok. 4,68 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 4,69 mln oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku: 4,50 mln). Spółka nie utworzyła rezerw w związku z powyższymi postępowaniami. W ocenie Spółki istnieje niskie prawdopodobieństwo przegranej w tych postępowaniach.

W dniu 9 maja 2014 roku Spółka udzieliła gwarancji w kwocie 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.

23. Kapitał własny

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

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

Struktura kapitału podstawowego na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)

SERIA/EMISJA	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W ZŁ)	WARTOŚĆ NOMINALNA EMISJI (W TYS. ZŁ)
Seria A, B, C, D, E	321 599	18,25	5 869

Wszystkie akcje Spółki są akcjami o równej wartości nominalnej, w pełni opłaconymi, dającymi równe prawa głosu oraz uczestnictwo w zysku na tych samych zasadach. Nie występują uprzywilejowania związane z jakąkolwiek serią akcji. W dniu 2 września 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału akcji oraz zmiany oznaczenia serii akcji, w wyniku czego wartość nominalna akcji uległa zmianie z 18,25 zł na 0,05 zł za akcję oraz ilość akcji zmieniła się z 321 599 na 117 383 635. Akcje zostały oznaczone jako akcje zwykłe imienne serii A.

Struktura akcjonariatu Spółki

Struktura akcjonariatu Spółki na poszczególne daty była następująca:

30.06.2016 (NIEBADANE)	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	78 446 216	3 922	66,83%
System SARL	22 302 960	1 115	19,00%
Pozostali akcjonariusze	16 634 459	832	14,17%
Razem	117 383 635	5 869	100,00%

W dniu 6 maja 2016 roku przeprowadzona została oferta publiczna, w której dominujący akcjonariusz sprzedał 16 433 709 akcji Spółki. Po dokonaniu w dniu 29 kwietnia 2016 roku przydziału akcji Spółki w ramach oferty publicznej Spółka 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/ogólnej liczby głosów w Spółce.

31.12.2015 (BADANE)	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%

30.06.2015 (NIEBADANE)	IŁOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI (W TYS. ZŁ)	UDZIAŁ
XXZW Investment Group S.A.	259 945	4 744	80,83%
System SARL	61 104	1 115	19,00%
Pozostali akcjonariusze	550	10	0,17%
Razem	321 599	5 869	100,00%

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się:

- kapitał zapasowy, tworzony statutowo z corocznych odpisów z zysku z przeznaczeniem na pokrycie strat jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Spółki, do wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego w wysokości 1 957 tys. zł oraz tworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji w kwocie 69 651 tys. zł powstałej w wyniku podwyższenia kapitału w 2012 roku o wartości nominalnej 348 tys. zł za cenę 69 999 tys. zł,
- kapitał rezerwowy, tworzony z corocznych odpisów z zysku uchwalonych przez Walne Zgromadzenie z przeznaczeniem na finansowanie dalszej działalności Spółki lub wypłatę dywidendy w kwocie 212 416 tys. zł,
- różnice kursowe z przeliczenia, obejmujący różnice kursowe z przeliczenia sald w walutach obcych oddziałów działających za granicą w kwocie 1 664 tys. zł.

24. Podział zysku i dywidendy

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

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

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za 2015 rok wyniosła 0,78 zł, wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za 2014 rok wyniosła 0,66 zł.

25. Zysk na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję liczony jest według formuły zysk netto za okres przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w danym okresie. Przy wyliczeniu zarówno podstawowego, jak i rozwodnionego zysku na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku netto przypadającego akcjonariuszom Spółki, tzn. w okresach objętych jednostkowym 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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Zysk z działalności kontynuowanej	20 141	49 690
Średnia ważona akcji zwykłych	117 383 635	117 383 635
Akcje powodujące rozwodnienie (program opcji na akcje)	341 640	341 640
Średnia ważona akcji uwzględniająca efekt rozwodnienia	117 725 275	117 725 275
Podstawowy zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres w złotych	0,17	0,42
Rozwodniony zysk netto na akcję z działalności kontynuowanej za okres w złotych	0,17	0,42

26. Podatek dochodowy i odroczony

26.1 Bieżący podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Podatek dochodowy - część bieżąca		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(4 832)	(11 906)
Podatek dochodowy - część odroczonea		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	3 611	(342)
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(1 221)	(12 248)

Uzgodnienie rzeczywistego obciążenia podatkowego

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Zysk przed opodatkowaniem	21 362	61 938
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	(4 059)	(11 768)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	(120)	(94)
Przychody niepodatkowe	17	108
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(281)	(611)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nieujęte w podatku odroczonym	–	–
Wykorzystanie strat podatkowych nie ujętych w podatku odroczonym	24	18
Aktywowanie strat podatkowych poprzednich okresów (spisanie strat podatkowych aktywowanych w latach ubiegłych)	3 348	–
Inne pozycje wpływające na wysokość obciążenia podatkowego	(150)	99
Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie	(1 221)	(12 248)

26.2 Odroczony podatek dochodowy

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2016	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	143	8	151
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	3	1	4
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 840	14	1 854
Rezerwy na zobowiązania	16	57	73
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 645	(393)	1 252
Pozostałe zobowiązania	19	70	89
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach*	8 841	2 929	11 770
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 507	2 686	15 193

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

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2016	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11 866	(849)	11 017
Pozostałe zobowiązania	–	46	46
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	33	(33)	–
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	150	150
Rzeczowe aktywa trwałe	1 092	(239)	853
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12 991	(925)	12 066
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	–	3 611	–

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2016	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta bezpośrednio w kapitale:			
Kapitały wydzielone oddziałów	188	298	486
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego przez kapitał	188	298	486

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

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2015	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	125	18	143
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	–	3	3
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	2 740	(900)	1 840
Rezerwy na zobowiązania	14	2	16
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 400	245	1 645
Pozostałe zobowiązania	–	19	19
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	9 200	(359)	8 841
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 479	(972)	12 507

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2015	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 31.12.2015
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11 583	283	11 866
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	–	33	33
Rzeczowe aktywa trwałe	1 742	(650)	1 092
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	13 325	(334)	12 991
Podatek odroczony ujęty w zysku (stracie)	–	(638)	–

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

Zmiana stanu podatku odroczonego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2015	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2015
Aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowe aktywa trwałe	125	4	129
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	2 740	(432)	2 308
Rezerwy na zobowiązania	14	–	14
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 400	(12)	1 388
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach powstałe w poprzednich okresach	9 200	(298)	8 902
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 479	(738)	12 741

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2015	ZYSK LUB (STRATA)	STAN NA 30.06.2015
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:			
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11 583	(149)	11 434
Rzeczowe aktywa trwałe	1 742	(247)	1 495
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	13 325	(396)	12 929

Podatek odroczonego ujęty w zysku (stracie)	–	(342)	–
----------------------------------------------------	----------	--------------	----------

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 01.01.2015	UJĘTE W KAPITALE	STAN NA 30.06.2015
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego ujęta w innych całkowitych dochodach:			
Kapitały wydzielone oddziałów	241	(134)	107
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego przez kapitał	241	(134)	107

Podział geograficzny aktywów z tytułu podatku odroczonego

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Europa Środkowo-Wschodnia	135	71	154
- w tym Polska	–	–	–
Europa Zachodnia	9 058	8 895	8 927
- w tym Hiszpania	–	–	–
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 193	8 966	9 081

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2016 (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	5 972	12 524	–	6 552
Czechy	25	13	12	–
Słowacja	139	15	124	–
Niemcy	3 133	–	3 133	–
Francja	5 924	–	5 924	–
Razem	15 193	12 552	9 193	6 552

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 (badane)

(W TYS. ZŁ)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	3 501	13 139	–	9 638
Czechy	30	7	23	–
Słowacja	82	33	49	–
Niemcy	3 102	–	3 102	–
Francja	5 792	–	5 792	–
Razem	12 507	13 179	8 966	9 638

Dane dotyczące prezentacji podatku odroczonego wg kraju utworzenia oraz uzgodnienie prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)

(W TYS. ZŁ)	DANE WG CHARAKTERU UTWORZENIA		DANE UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO
Polska	3 655	13 031	–	9 376
Czechy	99	4	95	–
Słowacja	60	1	59	–
Niemcy	3 146	–	3 146	–
Francja	5 781	–	5 781	–
Razem	12 741	13 036	9 081	9 376

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

27.1 Podmiot dominujący

Głównym akcjonariuszem Spółki jest XXZW Investment Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu, który posiada 66,83% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu. XXZW Investment Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

27.2 Przychody i koszty

(W TYS. ZŁ)	1.01.2016 - 30.06.2016		1.01.2015 - 30.06.2015	
	PRZYCHODY (NIEBADANE)	KOSZTY (NIEBADANE)	PRZYCHODY (NIEBADANE)	KOSZTY (NIEBADANE)
Podmiot dominujący	–	–	–	–
Podmioty zależne:				
XTB Limited	7 412	(14 170)	3 108	(9 691)
Dub Investments	79	(604)	74	(518)
X Open Hub Sp. z o.o.	689	(61)	585	(152)
X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.	8 666	(8 729)	16 228	(6 917)
Lirsar S.A.	10	–	4	–

27.3 Należności

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Podmiot dominujący	–	–	4
Podmioty zależne:			
XTB Limited	1 934	5 543	1 692
Dub Investments	13	13	13
X Open Hub Sp. z o.o.	647	468	275
X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.	4 747	4 885	6 267
Lirsar S.A.	689	658	635

27.4 Zobowiązania

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Podmiot dominujący	–	–	–
Podmioty zależne:			
XTB Limited	4 123	3 849	3 947
Dub Investments	197	49	82
X Open Hub Sp. z o.o.	28	34	26
X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.	6 105	6 574	6 741
Lirsar S.A.	–	–	–

27.5 Świadczenia dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Świadczenia dla członków zarządu	(1 596)	(743)
Świadczenia dla rady nadzorczej	(66)	–
Świadczenia dla członków zarządu i rady nadzorczej razem	(1 662)	(743)

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

Członkowie zarządu Spółki objęci są programem zmiennych składników wynagrodzeń, opisanym w nocie 21 półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Wartość składnika rozliczanego w instrumentach finansowych w latach 2015 – 2018 nabytych przez członków zarządu wynosi 1 186 tys. zł.

Członkowie zarządu Spółki w ramach Programu Opcji, opisanego w nocie 27.6 półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, nabyli 341 640 praw do akcji o łącznej wartości 462 tys. zł na dzień bilansowy.

27.6 Płatności w formie akcji

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

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

W okresie objętym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie były przyznawane prawa do akcji.

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

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

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

Niezrealizowane prawa do akcji

	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Niezrealizowane prawa do akcji na początek okresu	341 640	341 640	341 640
Przyznane prawa do akcji	–	–	–
Utracone prawa do akcji	–	–	–
Zrealizowane prawa do akcji	–	–	–
Wygasłe prawa do akcji	–	–	–
Niezrealizowane prawa do akcji na koniec okresu	341 640	341 640	341 640

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

27.7 Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 30 czerwca 2015 roku nie występowały pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

28. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

28.1 Zmiana stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności	1 807	296
Zmiana stanu pożyczek udzielonych (odsetki nieotrzymane)	23	–
Pożyczki udzielone wykazane w działalności inwestycyjnej	–	622
Wycena i naliczone odsetki od udzielonej pożyczki	–	3
Zmiana stanu pożyczek udzielonych i pozostałych należności w rachunku przepływów pieniężnych	1 830	921

28.2 Zmiana stanu pozostałych zobowiązań

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Bilansowa zmiana zobowiązań pozostałych	(5 172)	(1 078)
Płatności zobowiązań z umów leasingu finansowego	51	88
Zmiana stanu zobowiązań pozostałych	(5 121)	(990)

28.3 Pozostałe korekty

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

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Różnice kursowe z przeliczenia sald jednostek zagranicznych	1 000	25
Różnice kursowe z przeliczenia wartości na ruchach rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(42)	17
Zmiana stanu różnic z przeliczenia oddziałów i spółek zależnych	958	42

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

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

Z 15 na 16 lipca 2016 miała miejsce próba zamachu stanu w Turcji. Nieudany pucz wojskowy w Turcji nie miał istotnego przełożenia na sytuację finansową spółki zależnej X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş. Zarząd nie widzi aktualnie istotnego zagrożenia ani konsekwencji wywołanych nieudanym zamachem stanu w Turcji na działalność spółki zależnej.

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

30.1 Wartość nominalna instrumentów pochodnych

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	860 306	1 140 266	972 100
CFD na waluty	734 614	1 065 917	1 015 092
CFD na towary	283 379	267 666	240 702
CFD na akcje	48 822	92 934	52 006
CFD na obligacje	29 769	9 308	8 731
Instrumenty pochodne razem	1 956 890	2 576 091	2 288 631

Na wartość nominalną instrumentów pochodnych zaprezentowanych w powyższej tabeli składają się transakcje z klientami oraz brokerami. Na dzień 30 czerwca 2016 roku transakcje z brokerami stanowią 2 % ogółu wartości nominalnej instrumentów (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 12% ogółu wartości nominalnej instrumentów, na dzień 30 czerwca 2015 roku: 6% ogółu wartości nominalnej instrumentów).

30.2 Instrumenty finansowe klientów

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

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Akcje notowane i prawa do akcji zapisane na rachunkach papierów wartościowych	221	221	186
Pozostałe papiery wartościowe zapisane na rachunkach papierów wartościowych klientów	340	341	259
Instrumenty finansowe klientów razem	561	562	445

31. Pozycje dotyczące systemu rekompensat

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016 (NIEBADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
1. Wpłaty wniesione do systemu rekompensat		
a) stan na początek okresu	2 204	1 733
- <i>zwiększenia</i>	224	238
b) stan na koniec okresu	2 428	1 971
2. Udział XTB w pożyczkach z systemu rekompensat	164	136

32. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

Spółka jest 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 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR) oraz
- kapitału wewnętrznego oszacowanego zgodnie z „Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 27 września 2012 w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez Dom Maklerski kapitału wewnętrznego” (DZ.U.2012.1072 z późn. zm.).

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

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

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

Poziom kluczowych wartości w zakresie zarządzania kapitałem

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Fundusze własne	231 944	213 911	207 659
Kapitał Tier I	231 944	213 911	207 659
Kapitał podstawowy Tier I	231 944	213 911	207 659
Kapitał dodatkowy Tier I	–	–	–
Kapitał Tier II	–	–	–
Łączna ekspozycja na ryzyko	1 567 663	1 612 615	1 251 662
Bufor zabezpieczający	19 596	nie dotyczy	nie dotyczy
Bufor antycykliczny	774	nie dotyczy	nie dotyczy
Łączny bufor kapitałowy	20 370	nie dotyczy	nie dotyczy

W okresach objętych półrocznym skróconym jednostkowym 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 30.06.2016 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE (NIEBADANE)	STAN NA 31.12.2015 (BADANE)	STAN NA 30.06.2015 (NIEBADANE)
1. Kapitały podstawowe/Fundusze Własne	231 944	225 588	213 911	207 659
1.1. Kapitały zasadnicze/Kapitały podstawowe Tier I bez pomniejszych	289 429	278 786	266 632	262 797
1.2. Dodatkowe pozycje kapitałów podstawowych/Kapitały dodatkowe Tier I	–	–	–	–
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe	(57 485)	(53 198)	(52 721)	(55 138)
2. Wysokość kapitałów II kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów/Kapitały Tier II	–	–	–	–
I. Poziom nadzorowanych kapitałów/Fundusze własne	231 944	225 588	213 911	207 659

(W TYS. ZŁ)	STAN NA 30.06.2016 (NIEBADANE)	WARTOŚĆ ŚREDNIOMIESIĘCZNA W OKRESIE (NIEBADANE)	STAN NA 31.12.2015 (BADANE)	STAN NA 30.06.2015 (NIEBADANE)
1. Ryzyko rynkowe	61 841	71 618	65 623	45 987
2. Ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta oraz wymogu z tytułu CVA	3 595	3 770	4 040	3 698
3. Ryzyko kredytowe	26 284	28 029	25 653	21 871
4. Ryzyko operacyjne	33 693	33 142	33 693	28 577
5. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	–	–	–	–
6. Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
IIa. Całkowity wymóg kapitałowy	125 413	136 559	129 009	100 133
IIb. Łączna ekspozycja na ryzyko	1 567 663	1 706 992	1 612 615	1 251 662
Bufor zabezpieczający	19 596	21 337	nie dotyczy	nie dotyczy
Bufor antycykliczny	774	469	nie dotyczy	nie dotyczy
Łączny bufor kapitałowy	20 370	21 806	nie dotyczy	nie dotyczy

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

33. Zarządzanie ryzykiem

W okresie objętym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie było istotnych zmian w systemie zarządzania ryzykiem.

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

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

W Spółce został powołany Komitet Zarządzania Ryzykiem, który spełnia przede wszystkim funkcje kontrolne, konsultacyjne oraz doradcze na rzecz organów statutowych Spółki w zakresie strategii zarządzania kapitałem, polityki zarządzania ryzykiem, metodyk pomiaru ryzyk, planów kapitałowych i oceny adekwatności kapitałowej Spółki. W szczególności, wspiera Dział Kontroli Ryzyka w zakresie identyfikacji istotnych ryzyk w Spółce 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 Spółce.

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

Rada Nadzorcza Spółki zatwierdza procedury dotyczące procesów szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania oraz planowania kapitałowego.

33.1 Wartość godziwa

33.1.1 Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej

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

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

33.1.2 Hierarchia wartości godziwej

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

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

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	–	57 986	–	57 986
Aktywa razem	–	57 986	–	57 986
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	9 756	–	9 756
Zobowiązania razem	–	9 756	–	9 756

(W TYS. ZŁ)	31.12.2015 (BADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	–	62 452	–	62 452
Aktywa razem	–	62 452	–	62 452
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	9 686	–	9 686
Zobowiązania razem	–	9 686	–	9 686

(W TYS. ZŁ)	30.06.2015 (NIEBADANE)			
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3	ŁĄCZNIE
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	–	60 179	–	60 179
Aktywa razem	–	60 179	–	60 179
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	–	12 150	–	12 150
Zobowiązania razem	–	12 150	–	12 150

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

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

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

33.2 Ryzyko rynkowe

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

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

Biorąc pod uwagę czynnik ryzyka wyszczególniamy następujące rodzaje ryzyka:

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

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

Zarząd określa w strategii inwestycyjnej: krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe cele inwestycyjne, zasady budowania portfela inwestycji i metody zarządzania nim, kwotę środków przeznaczoną do inwestowania, a także zasady i mechanizmy zabezpieczające przed przekroczeniem dopuszczalnych limitów dużych ekspozycji. Uchwała zatwierdzana jest przez Radę Nadzorczą. W ramach wewnętrznych procedur stosowane są limity ograniczające ryzyko rynkowe związane z utrzymywaniem otwartej pozycji na instrumentach finansowych. Są to, w szczególności: limit maksymalnej otwartej pozycji na danym instrumencie finansowym, limity ekspozycji walutowych, limit wartości pojedynczego zlecenia. Dział Tradingu na bieżąco monitoruje otwarte pozycje ograniczone limitami i w przypadku ich przekroczeń zawiera odpowiednie transakcje zabezpieczające. Dział Kontroli Ryzyka regularnie sprawdza wykorzystanie limitów oraz zasadność wykonania ewentualnych transakcji zabezpieczających.

33.2.1 Ryzyko walutowe

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

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

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2016 (niebadane)

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚCI W WALUTIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							INNE WALUTY	RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	TRY			
Aktywa										
Środki pieniężne własne	47 989	94 882	1 960	24 138	4 052	3 581	7 648	–	184 250	193 995
Środki pieniężne klientów	11 890	155 285	12	31 026	3 727	4 549	249	–	206 738	295 814
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 792	25 050	109	4 135	1 134	975	1 523	20	35 738	57 986
Inwestycje w jednostki zależne	–	–	–	–	–	–	–	–	–	66 095
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	30	–	2 554	–	–	–	–	2 584	8 215
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	3 513	3 614	395	162	–	77	3 690	263	11 714	12 123
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	187	–	143	–	3	–	–	333	3 453
Wartości niematerialne	–	43	–	35	–	2	–	–	80	5 387
Rzeczowe aktywa trwałe	–	617	–	440	–	24	–	–	1 081	3 122
Aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego	–	9 182	–	11	–	–	–	–	9 193	9 193
Aktywa razem	66 184	288 890	2 476	62 644	8 913	9 211	13 110	283	451 711	655 383
Zobowiązania										
Zobowiązania wobec klientów	13 500	156 025	8	31 327	3 899	4 621	3 931	–	213 311	303 546
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	497	3 892	16	547	105	628	65	10	5 760	9 756
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	299	–	–	–	–	–	–	299	2 317
Pozostałe zobowiązania	293	6 694	1 969	1 590	–	273	1 164	–	11 983	20 842
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	778	–	–	778	1 162
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	–	6 552
Zobowiązania razem	14 290	166 910	1 993	33 464	4 004	6 300	5 160	10	232 131	344 175

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

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	TRY		
Aktywa									
Środki pieniężne własne	67 637	132 088	3 924	32 734	7 967	2 620	8 769	255 739	275 592
Środki pieniężne klientów	23 305	146 290	1	25 558	2 337	4 066	88	201 645	282 793
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 025	27 224	226	4 435	779	1 394	1 211	38 294	62 452
Inwestycje w jednostki zależne	–	–	–	–	–	–	–	–	63 447
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	630	–	1 567	–	–	–	2 197	2 198
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	5 408	2 599	718	141	77	101	4 540	13 584	13 930
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	221	–	143	–	6	–	370	2 181
Wartości niematerialne	–	53	–	42	–	5	–	100	6 626
Rzeczowe aktywa trwałe	–	617	–	454	–	27	–	1 098	3 457
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	8 943	–	22	–	–	–	8 965	8 966
Aktywa razem	99 375	318 665	4 869	65 096	11 160	8 219	14 608	521 992	721 642
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	25 034	146 149	8	25 527	2 338	4 127	4 550	207 733	289 285
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	694	4 431	233	363	33	562	23	6 339	9 686
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	106	–	–	–	–	–	106	4 561
Pozostałe zobowiązania	200	7 687	3 214	1 611	75	425	1 753	14 965	26 015
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	748	–	748	831
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	9 638
Zobowiązania razem	25 928	158 373	3 455	27 501	2 446	5 862	6 326	229 891	340 016

Aktywa oraz zobowiązania w walutach obcych na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)

(W TYS. ZŁ)	WARTOŚCI W WALUCIE OBCEJ PRZELICZONE NA PLN							RAZEM	WARTOŚĆ BILANSOWA
	USD	EUR	GBP	CZK	HUF	RON	TRY		
Aktywa									
Środki pieniężne własne	28 313	85 648	3 550	18 902	5 832	3 195	7 962	153 402	208 421
Środki pieniężne klientów	17 277	148 354	197	26 718	3 749	4 271	250	200 816	278 805
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 774	28 842	27	4 431	1 591	1 014	1 193	38 872	60 179
Inwestycje w jednostki zależne	–	–	–	–	–	–	–	–	63 447
Należności z tytułu podatku dochodowego	–	232	–	686	–	–	–	918	1 270
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	2 341	1 289	233	270	98	121	6 090	10 442	11 017
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	281	–	189	–	3	–	473	1 822
Wartości niematerialne	–	36	–	81	–	9	–	126	8 810
Rzeczowe aktywa trwałe	–	557	–	436	–	36	–	1 029	3 715
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	–	8 986	–	95	–	–	–	9 081	9 081
Aktywa razem	49 705	274 225	4 007	51 808	11 270	8 649	15 495	415 159	646 567
Zobowiązania									
Zobowiązania wobec klientów	19 062	146 425	114	26 943	3 867	4 800	5 358	206 569	283 809
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 868	5 584	5	1 022	38	261	25	8 803	12 150
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	1 905	–	–	–	–	–	1 905	3 924
Pozostałe zobowiązania	49	6 318	2 580	1 386	–	439	1 125	11 897	20 530
Rezerwy na zobowiązania	–	–	–	–	–	443	–	443	516
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	–	–	9 376
Zobowiązania razem	20 979	160 232	2 699	29 351	3 905	5 943	6 508	229 617	330 305

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

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

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)		30.06.2015 (NIEBADANE)	
	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%	WZROST KURSÓW WYMIANY O 5%	SPADEK KURSÓW WYMIANY O 5%
Przychody (koszty) okresu	7 902	(7 902)	9 470	(9 470)
Kapitał własny, w tym:	1 413	(1 413)	1 362	(1 362)
Różnice kursowe z przeliczenia	1 413	(1 413)	1 362	(1 362)

33.2.2 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego Spółki oraz jej kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych. Źródłami tego ryzyka mogą być umowy zawierane przez Spółkę, z których wynikają należności lub zobowiązania uzależnione od stopy procentowej oraz posiadanie aktywów lub zobowiązań w instrumentach finansowych uzależnionych od stóp procentowych.

Podstawowym źródłem ryzyka stopy procentowej dla Spółki jest niedopasowanie stóp oprocentowania jakie Spółka płaci klientom z tytułu utrzymywania przez nich środków na rachunkach pieniężnych w Spółce, oraz rachunku bankowego i depozytów bankowych, w które Spółka inwestuje środki pieniężne klientów.

Dodatkowo, źródłem zmienności wyniku finansowego Spółki, związanym z poziomem rynkowych stóp procentowych, są kwoty zapłacone i otrzymane w związku z występowaniem różnicy stóp procentowych dla różnych walut (punkty swapowe) a także ewentualne posiadanie dłużnych instrumentów finansowych. Zasadniczo, zmiana wysokości bankowych stóp procentowych nie ma znaczącego wpływu na sytuację finansową Spółki, jako że Spółka ustala oprocentowanie środków na rachunkach pieniężnych klientów w oparciu o formułę zmienną, w wysokości nieprzekraczającej oprocentowania uzyskiwanego przez Spółkę od banku prowadzącego rachunek bankowy, na którym zgromadzone są środki klientów.

Oprocentowanie na rachunkach pieniężnych ma charakter oprocentowania zmiennego powiązanego ze stawkami WIBID/WIBOR/LIBOR/EURIBOR, dlatego też prawdopodobieństwo wystąpienia niekorzystnego dla domu maklerskiego niedopasowania stóp procentowych jest minimalne.

Biorąc pod uwagę, iż Spółka utrzymuje niski poziom czasu trwania (duration) aktywów i zobowiązań oraz minimalizuje lukę czasu trwania, wrażliwość rynkowej wartości aktywów i pasywów na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych jest minimalna. Komitet Zarządzania Ryzykiem w ramach identyfikacji ryzyk istotnych uznał ryzyko stopy procentowej jako nieistotne w działalności Spółki.

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

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

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	489 809	558 385	487 226
Aktywa finansowe razem	489 809	558 385	487 226
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec klientów	100 099	62 132	65 290
Pozostałe zobowiązania	345	375	425
Zobowiązania finansowe razem	100 444	62 507	65 715

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 pierwszego półrocza 2016 i 2015 roku z wykorzystaniem średniej stopy procentowej 1M dla danego rynku.

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)		30.06.2015 (NIEBADANE)	
	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB	WZROST O 50 PB	SPADEK O 50 PB
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 716	(2 716)	2 577	(2 577)

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

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

33.2.3 Pozostałe ryzyko cenowe

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

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

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
CFD na towary			
Metale szlachetne	2 573	3 146	1 959
Metale nieszlachetne	157	335	138
Inne	5 589	8 322	6 570
CFD na towary razem	8 319	11 803	8 667
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	2 161	2 237	1 856
Indeksy	36 020	35 376	33 781
Instrumenty kapitałowe razem	38 181	37 613	35 637
Instrumenty dłużne	664	55	104
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem	47 164	49 471	44 408
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
CFD na towary			
Metale szlachetne	1 430	200	165
Metale nieszlachetne	71	17	14
Inne	1 058	895	647
CFD na towary razem	2 559	1 112	826
Instrumenty kapitałowe			
Akcje	716	764	350
Indeksy	4 459	5 526	7 342
Instrumenty kapitałowe razem	5 175	6 290	7 692
Instrumenty dłużne	23	16	8
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	7 757	7 418	8 526

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

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)		30.06.2015 (NIEBADANE)	
	WZROST O 5%	SPADEK O 5%	WZROST O 5%	SPADEK O 5%
Przychody (koszty) okresu				
CFD na towary				
Metale szlachetne	1 889	(1 889)	(5 038)	5 038
Metale nieszlachetne	(119)	119	(102)	102
Inne	(176)	176	(819)	819
CFD na towary razem	1 594	(1 594)	(5 959)	5 959
Instrumenty kapitałowe				
Akcje	10	(10)	(1 752)	1 752
Indeksy	6 814	(6 814)	(9 414)	9 414
Instrumenty kapitałowe razem	6 824	(6 824)	(11 166)	11 166
Instrumenty dłużne	1 316	(1 316)	262	(262)
Przychody (koszty) okresu razem	9 734	(9 734)	(16 863)	16 863

33.3 Ryzyko płynności

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

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

W celu zarządzania płynnością finansową w odniesieniu do niektórych rachunków bankowych, związanych z operacjami na instrumentach finansowych, Spółka wykorzystuje model płynnościowy, opisany w procedurze dotyczącej zarządzania własnymi środkami pieniężnymi. Istotą modelu jest wyznaczenie bezpiecznego obszaru stanu wolnych środków pieniężnych, który nie wymaga podejmowania działań korygujących.

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

Zadania w ramach obsługi i uaktualniania zasad funkcjonowania modelu płynnościowego wykonuje Dział Trading. Pracownicy Działu Trading są zobowiązani do badania płynności finansowej co najmniej raz na tydzień, jak również do przekazywania do Działu Księgowości stosownych informacji w celu dokonania określonych operacji na rachunkach. Na wybranych rachunkach monitorowanie odbywa się w trybie dziennym.

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

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

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

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

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

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2016 (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	489 809	489 809	489 809	–	–	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	57 986	57 986	57 986	–	–	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem	57 986	57 986	57 986	–	–	–	–
Inwestycje w jednostki zależne	66 095	66 095	–	–	–	–	66 095
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	12 123	12 123	11 120	42	797	164	–
Aktywa finansowe razem	626 013	626 013	558 915	42	797	164	66 095
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	303 546	303 546	303 546	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	9 756	9 756	9 756	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	9 756	9 756	9 756	–	–	–	–
Pozostałe zobowiązania	20 842	20 842	13 095	7 558	189	–	–
Zobowiązania finansowe razem	334 144	334 144	326 397	7 558	189	–	–
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			232 518	(7 516)	608	164	66 095
Kontraktowa luka płynności skumulowana			232 518	225 002	225 610	225 774	291 869

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2015 (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	558 385	558 385	558 385	–	–	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	62 452	62 452	62 452	–	–	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem	62 452	62 452	62 452	–	–	–	–
Inwestycje w jednostki zależne	63 447	63 447	–	–	–	–	63 447
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	13 930	13 930	12 760	–	1 170	–	–
Aktywa finansowe razem	698 214	698 214	633 597	–	1 170	–	63 447
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	289 285	289 285	289 285	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	9 686	9 686	9 686	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	9 686	9 686	9 686	–	–	–	–
Pozostałe zobowiązania	26 015	26 015	12 753	13 013	249	–	–
Zobowiązania finansowe razem	324 986	324 986	311 724	13 013	249	–	–
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			321 873	(13 013)	921	–	63 447
Kontraktowa luka płynności skumulowana			321 873	308 860	309 781	309 781	373 228

Umowne terminy płatności aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2015 (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	487 226	487 226	487 226	–	–	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	60 179	60 179	60 179	–	–	–	–
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu razem	60 179	60 179	60 179	–	–	–	–
Inwestycje w jednostki zależne	63 447	63 447	–	–	–	–	63 447
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	11 017	11 017	10 093	4	735	101	84
Aktywa finansowe razem	621 869	621 869	557 498	4	735	101	63 531
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania wobec klientów	283 809	283 809	283 809	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu							
Instrumenty pochodne CFD	12 150	12 150	12 150	–	–	–	–
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu razem	12 150	12 150	12 150	–	–	–	–
Pozostałe zobowiązania	20 530	20 530	10 364	9 859	307	–	–
Zobowiązania finansowe razem	316 489	316 489	306 323	9 859	307	–	–
Kontraktowa luka płynności w okresach zapadalności (wymagalności)			251 175	(9 855)	428	101	63 531
Kontraktowa luka płynności skumulowana			251 175	241 320	241 748	241 849	305 380

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

33.4 Ryzyko kredytowe

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

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 (NIEBADANE)		31.12.2015 (BADANE)		30.06.2015 (NIEBADANE)	
	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	WARTOŚĆ BILANSOWA	MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne	489 809	489 809	558 385	558 385	487 226	487 226
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu *	57 986	3 004	62 452	3 266	60 179	4 783
Inwestycje w jednostki zależne	66 095	66 095	63 447	63 447	63 447	63 447
Pożyczki udzielone i pozostałe należności	12 123	12 123	13 930	13 776	11 017	17 861
Aktywa finansowe razem	626 013	571 031	698 214	638 874	621 869	573 317

* Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, bez uwzględnienia otrzymanych zabezpieczeń wyniosła 57 986 tys. zł na dzień 30 czerwca 2016 roku (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 62 452 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2015 roku: 60 179 tys. zł). Zabezpieczenie tej ekspozycji stanowiły środki pieniężne klientów, które na dzień 30 czerwca 2016 roku zapewniały zabezpieczenie dla ekspozycji o wartości 54 982 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 59 186 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2015 roku: 55 396 tys. zł). Ekspozycje na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji z brokerami, jak również ekspozycje wobec Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie nie podlegały zabezpieczeniu.

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

Aktywa Spółki mieszczą się następujących przedziałach mających zastosowanie ratingów kredytowych:

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

Środki pieniężne

Ryzyko kredytowe w zakresie środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych związane jest z utrzymywaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe oraz poprzez dywersyfikację banków, w których otwierane są rachunki. Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka posiada rachunki bankowe w 26 bankach i instytucjach (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 27 banków i instytucji, na dzień 30 czerwca 2015 roku: 28 banków i instytucji). 10 największych ekspozycji zostało przedstawionych w poniższej tabeli (numeracja banków i instytucji ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

30.06.2016 (NIEBADANE)		31.12.2015 (BADANE)		30.06.2015 (NIEBADANE)	
PODMIOT	(W TYS. ZŁ)	PODMIOT	(W TYS. ZŁ)	PODMIOT	(W TYS. ZŁ)
Bank 1	93 519	Bank 1	96 946	Bank 1	85 439
Bank 2	69 068	Bank 2	71 254	Bank 2	57 898
Bank 3	67 491	Bank 3	62 549	Bank 3	52 374
Bank 4	60 614	Bank 4	60 058	Bank 4	51 510
Bank 5	32 311	Bank 5	46 973	Bank 5	33 844
Bank 6	29 671	Bank 6	36 647	Bank 6	32 844
Bank 7	25 017	Bank 7	26 786	Bank 7	26 143
Bank 8	21 750	Bank 8	26 265	Bank 8	19 847
Bank 9	21 450	Bank 9	25 213	Bank 9	19 735
Bank 10	12 431	Bank 10	24 201	Bank 10	16 586
Pozostałe	56 487	Pozostałe	81 493	Pozostałe	91 006
Razem	489 809	Razem	558 385	Razem	487 226

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

STOPIEŃ JAKOŚCI KREDYTOWEJ	WARTOŚĆ BILANSOWA (W TYS. ZŁ)		
	30.06.2016 (NIEBADANE)	31.12.2015 (BADANE)	30.06.2015 (NIEBADANE)
Środki pieniężne			
Stopień 1	201 079	216 417	280 792
Stopień 2	263 893	313 330	161 757
Stopień 3	24 837	28 638	44 677
Stopień 4	–	–	–
Stopień 5	–	–	–
Stopień 6	–	–	–
Razem	489 809	558 385	487 226

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wynikają z transakcji instrumentami finansowymi, zawartych z klientami Spółki 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 mechanizm zawarty jest w obowiązujących klientów regulaminach. Dodatkowo, w celu zabezpieczenia ryzyka kredytowego kontrahenta Spółka 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 Spółki na ryzyko kredytowe kontrahenta z uwzględnieniem zabezpieczenia (ekspozycja netto) zostało przedstawione w poniższej tabeli (numeracja kontrahentów ustalona indywidualnie dla każdego okresu):

30.06.2016 (NIEBADANE)		31.12.2015 (BADANE)		30.06.2015 (NIEBADANE)	
PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. ZŁ)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. ZŁ)	PODMIOT	EKSPOZYCJA NETTO (W TYS. ZŁ)
Podmiot 1	315	Podmiot 1	1103	Podmiot 1	1006
Podmiot 2	288	Podmiot 2	376	Podmiot 2	583
Podmiot 3	260	Podmiot 3	299	Podmiot 3	196
Podmiot 4	232	Podmiot 4	211	Podmiot 4	195
Podmiot 5	161	Podmiot 5	172	Podmiot 5	178
Podmiot 6	158	Podmiot 6	131	Podmiot 6	166
Podmiot 7	108	Podmiot 7	100	Podmiot 7	148
Podmiot 8	102	Podmiot 8	90	Podmiot 8	144
Podmiot 9	87	Podmiot 9	78	Podmiot 9	131
Podmiot 10	86	Podmiot 10	56	Podmiot 10	130
Razem	1 797	Razem	2 616	Razem	2 877

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności nie wystąpiły.

Należności pozostałe

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

Warszawa, 25 sierpnia 2016 roku

Jakub Mały
Prezes Zarządu

Paweł Frańczak
Członek Zarządu

Paweł Szejko
Członek Zarządu

Ewa Stefaniak
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY



1. List Prezesa Zarządu



Szanowni Akcjonariusze,

Pierwsza połowa 2016 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, pozostała wolna od nieoczekiwanych zdarzeń rynkowych, takich jak uwolnienie kursu franka szwajcarskiego. Mimo to wyniki za pierwszy kwartał 2016 roku pozostały na odpowiednio wysokim poziomie. Dopiero drugi kwartał 2016 roku przykuwa uwagę do rosnącej złożoności wpływu zdarzeń rynkowych na decyzje inwestycyjne klientów.

W ciągu pierwszych trzech miesięcy Grupa zrealizowała zakładany poziom kluczowych wskaźników efektywności (tzw. KPI). W segmencie instytucjonalnym w życie weszły nowe kontrakty w zakresie płynności a baza klientów została powiększona. W segmencie działalności detalicznej skala działalności pozostała na zbliżonym poziomie r/r.

W drugim kwartale 2016 roku wyniki Grupy ukształtowane zostały przede wszystkim przez tzw. range trading, tj. poruszanie się rynku w ograniczonym przedziale cenowym oraz mniejszą dynamikę rynków przy jednoczesnym niskim poziomie stóp procentowych. Połączenie powyższych czynników przyczyniło się do spadku wolumenu na instrumentach finansowych liczonego w lotach, jak również niższej responsywności na działania marketingowe.

W pierwszej połowie 2016 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, średnia liczba aktywnych rachunków wzrosła o 10,1%, a łączna liczba rachunków o 25,6%. Mimo to, łączny wolumen obrotu w segmencie detalicznym i instytucjonalnym spadł o 15,8%, a wartość depozytów netto o 6,3%.

Zgodnie z przyjętą strategią marketingową dla segmentu detalicznego, w drugim kwartale Grupa rozpoczęła globalną kampanię brandingową z wykorzystaniem wizerunku aktora Madsa Mikkelsena. Pociągnęło to za sobą znaczny wzrost wydatków marketingowych. Wierzymy w siłę marki oraz że jej promowanie powinno przynieść wymierne korzyści w nadchodzących kwartałach. Wyniki kampanii powinny się przełożyć, z naturalnym opóźnieniem, na pozyskanie nowych klientów.

Ponadto, w drugim kwartale 2016 roku byliśmy świadkami historycznego referendum w Wielkiej Brytanii, które rozpoczęło proces wyjścia tego kraju z Unii Europejskiej. Brexit był wydarzeniem monitorowanym na bieżąco przez cały świat. Dzięki podjętym przez rynki finansowe działaniom ostrożnościowym, zmienność na rynkach wywołana wynikami referendum nie powtórzyła scenariusza wydarzeń zaobserwowanych w styczniu ubiegłego roku.

W związku z wynikami osiągniętymi w drugim kwartale br. aktualnie podejmowane są zintensyfikowane działania mające na celu umożliwienie realizacji naszych założeń. Wierzymy, że dynamicznie rosnąca liczba aktywnych rachunków oraz mocna marka stanowią silne fundamenty pod przyszły wzrost.

Z poważaniem,

Jakub Mały

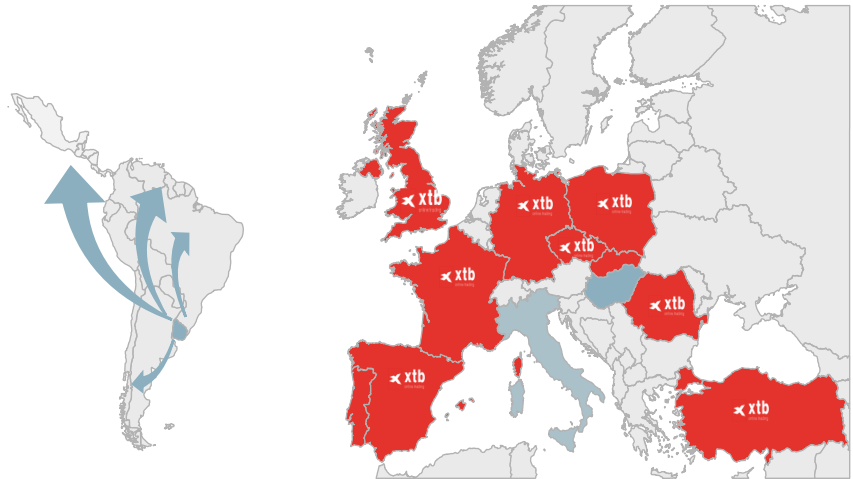
2. Podstawowe informacje

Informacje ogólne

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 prowadzi działalność w dwóch segmentach: działalności detalicznej i działalności instytucjonalnej. Działalność detaliczna Grupy obejmuje głównie prowadzony na rzecz klientów detalicznych internetowy obrót instrumentami pochodnymi opartymi na aktywach i instrumentach bazowych, którymi obrót odbywa się na rynkach finansowych i towarowych. Klientom instytucjonalnym Grupa oferuje technologie, dzięki którym mogą oni pod własną marką oferować swoim klientom możliwość obrotu instrumentami finansowymi. Grupa działa również jako dostawca płynności (ang. liquidity provider) dla klientów instytucjonalnych.

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



W I półroczu 2016 roku przychody z działalności operacyjnej razem, EBITDA i zysk netto Grupy wynosiły odpowiednio 113,8 mln zł, 21,4 mln zł i 23,0 mln zł. W analogicznym okresie 2015 roku przychody z działalności operacyjnej razem, EBITDA i zysk netto Grupy wynosiły odpowiednio 129,5 mln zł, 67,5 mln zł i 51,6 mln zł.

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za I półrocze 2016 r. (odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane) 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. Szczegółowy opis zasad sporządzenia ww. sprawozdań finansowych został zamieszczony w punkcie 2 Półrocznego skróconego skonsolidowanego, jak również jednostkowego sprawozdania finansowego.

Produkty i usługi

Grupa jest międzynarodowym dostawcą produktów, usług i rozwiązań technologicznych w zakresie obrotu instrumentami finansowymi, specjalizującym się w rynku OTC oraz w szczególności w instrumentach pochodnych CFD, będących produktami inwestycyjnymi, z których zwrot uzależniony jest od zmian ceny i wartości instrumentów oraz aktywów bazowych.

Zarówno klientom detalicznym, jak i instytucjonalnym Grupa oferuje dwie główne platformy transakcyjne: (i) xStation i (ii) MetaTrader 4 (MT4), które są wspierane przez zaawansowaną infrastrukturę technologiczną stworzoną przez Grupę. Klienci detaliczni Grupy otrzymują dostęp do jednej z wyżej wymienionych platform transakcyjnych typu front-end oraz

szeregu jej części składowych, a także do systemów back-office. Klienci instytucjonalni otrzymują pełny dostęp do ustawień i funkcji zarządczych, systemu brandingu i narzędzi zarządzania ryzykiem.

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

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

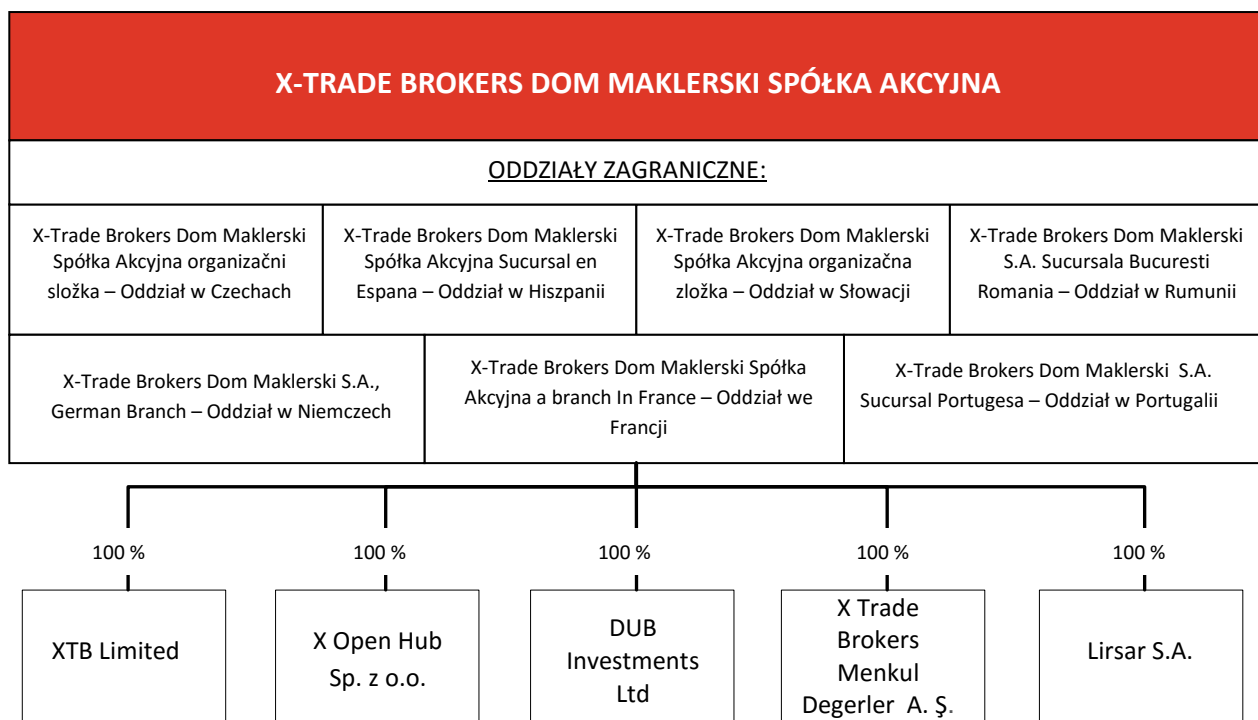
Na koniec pierwszego półrocza Grupa posiadała w ofercie łącznie ponad 1 500 instrumentów pochodnych CFD z dźwignią, w tym ok. 50 opartych na parach walut, ok. 20 opartych na towarach oraz ok. 25 opartych na indeksach, ok. 1 400 opartych na akcjach spółek notowanych na giełdach w 12 krajach oraz ok. 60 opartych na amerykańskich i europejskich funduszach typu ETF. Dodatkowo, w kwietniu 2016 roku Grupa powiększyła portfel instrumentów o instrumenty pochodne CFD bez dźwigni oparte na akcjach z międzynarodowych giełd papierów wartościowych (tzw. akcji syntetyczne). Uwzględniając akcje syntetyczne, na koniec I półrocza Grupa powiększyła łączną liczbę oferowanych instrumentów finansowych do ponad 3 000.

Grupa oferuje swoim klientom również dostęp do społecznościowej platformy transakcyjnej xSocial, w pełni zintegrowanej z platformą xStation. Platforma ta umożliwia klientom wybór inwestorów i naśladowanie ich transakcji lub zlecenie transakcji przeciwnych (użytkownik może wybrać inwestora, który ujawnił swoje transakcje oraz zastosowane metody zarządzania ryzykiem i strategię transakcji zabezpieczających). Klienci instytucjonalni mogą z kolei korzystać z platformy xRisk, która stanowi kompletny system zarządzania ryzykiem.

3. Opis organizacji Grupy

Na datę przekazania niniejszego raportu Grupę tworzyła Spółka dominująca oraz 5 spółek zależnych Spółki. Spółka posiada 7 oddziałów zagranicznych.

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



Wyniki wszystkich spółek zależnych są konsolidowane metodą pełną od dnia ich utworzenia/ nabycia. W okresie sprawozdawczym konsolidacją objęto wszystkie spółki zależne.

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

Spółki zależne

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

XTB Limited

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

X Open Hub sp. z o.o.

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

DUB Investments Ltd

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

W dniu 12 lipca 2016 r. Cypryot Securities and Exchange Commission, „CySEC” udzieliła zgody na rozszerzenie licencji maklerskiej spółki o następujące usługi inwestycyjne (i) realizacja zleceń w imieniu klientów, (ii) zawieranie transakcji na własny rachunek oraz o następujące usługi dodatkowe (i) zabezpieczanie i administrowanie instrumentami finansowymi na rachunek klientów, w tym przechowywanie i usługi pochodne takie, jak zarządzanie środkami pieniężnymi/dodatkowym ubezpieczeniem, (ii) udzielanie kredytów lub pożyczek inwestorowi umożliwiając mu zawieranie transakcji obejmujących jeden lub większą liczbę instrumentów finansowych, jeżeli przedsiębiorstwo udzielające kredytu lub pożyczki jest zaangażowane w transakcję, oraz (iii) usługi dewizowe w przypadku gdy są one związane ze świadczeniem usług inwestycyjnych. Rozszerzenie licencji obejmuje wszystkie wymienione w Sekcji C załącznika Dyrektywy MiFID instrumenty finansowe.

X Trade Brokers Menkul Değerler A.Ş.

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

Lirsar S.A.

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

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

4. Organy Spółki

Zarząd

W okresie sprawozdawczym skład osobowy Zarządu przedstawiał się następująco:

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

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

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

Rada Nadzorcza

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

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

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

5. Działalność Grupy

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

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

W I półroczu 2016 roku Grupa, realizując konsekwentnie swoje założenia strategiczne, wprowadziła nowe instrumenty w klasie aktywów CFD EQUITY DMA. Przygotowanych zostało kilkaset nowych instrumentów lewarowanych opartych na akcjach spółek notowanych na światowych giełdach. Dodatkowo Grupa powiększyła portfel instrumentów o instrumenty pochodne CFD bez dźwigni oparte na akcjach z międzynarodowych giełd papierów wartościowych (tzw. akcji syntetyczne). Uwzględniając akcje syntetyczne, na koniec pierwszego półroczna Grupa zwiększyła łączną liczbę oferowanych instrumentów finansowych do ponad 3 000.

Grupa konsekwentnie wdraża w swoich oddziałach nowoczesne narzędzia służące do kompleksowego zarządzania relacjami z klientami od momentu pozyskania kontaktu poprzez fazy dalszej obsługi, aż do podpisania umowy oraz utrzymywania relacji posprzedażowej. Narzędzia pozwalają na raportowanie oraz dokonywanie analiz dając lepsze zrozumienie użytkowników i klientów, co umożliwia optymalizację kosztów pozyskania i utrzymania klienta co przekłada się na lepiej dopasowaną ofertę oraz szybszą realizację instrukcji klienta.

W celu podwyższenia jakości i konkurencyjności świadczonych usług, w I półroczu 2016 roku dokonana została modernizacja serwerów w Niemczech, co przełożyło się na jeszcze szybsze realizowanie transakcji klientów.

W I półroczu 2016 roku wdrożona została również wersja xStation na smartwatcha oraz nowa, udoskonalona wersja xStation na Androida.

I półrocze 2016 roku było również okresem intensyfikacji działań marketingowych i sprzedażowych Grupy na wybranych rynkach. W II kwartale Grupa rozpoczęła globalną kampanię brandingową z wykorzystaniem wizerunku aktora Madsa Mikkelsena.

Grupa aktywnie angażowała się w również w proces edukacji inwestorów poprzez organizację bezpłatnych warsztatów i konferencji oraz zapewnianie dostępu do materiałów edukacyjnych, zarówno dla początkujących jak i bardziej doświadczonych inwestorów. Rozpoczęto projekt edukacyjny z udziałem piłkarza Grzegorza Krychowiaka, który pozwala osobom początkującym zdobywać niezbędną wiedzę na temat instrumentów finansowych, możliwości jakie daje rynek kapitałowy, ale również ryzyk z nim związanych, tak aby mogli płynnie wkroczyć w świat inwestycji.

Dążąc do rozwoju instytucjonalnego segmentu działalności i zwiększenia jego udziału w łącznych przychodach Grupy, w I kwartale 2016 roku podpisano nowe kontrakty w zakresie płynności a baza klientów instytucjonalnych została powiększona. W efekcie, w I półroczu 2016 roku segment instytucjonalny wygenerował 7,1% przychodów z działalności operacyjnej Grupy, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego odpowiadał za 1,7% przychodów.

Grupa na bieżąco analizuje możliwości inwestycji w spółki oferujące produkty i usługi podobne do produktów i usług Grupy na rynkach, na których działa Grupa, mogące stanowić uzupełnienie jej oferty produktowej i usługowej.

6. Sytuacja finansowa

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 6 miesięcy zakończonym 30.06.2016 roku. W ocenie Zarządu czynniki te miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność, wyniki operacyjne i finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

Omówienie wyników działalności Grupy za I półrocze 2016 roku

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

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZMIANA (%)
	30.06.2016	30.06.2015	
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	111 094	126 460	(12,2)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 698	2 955	(8,7)
Pozostałe przychody	23	78	(70,5)
Przychody z działalności operacyjnej razem	113 815	129 493	(12,1)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(38 534)	(33 188)	16,1
Marketing	(32 300)	(11 370)	184,1
Pozostałe usługi obce	(10 816)	(7 740)	39,7
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(4 481)	(3 607)	24,2
Amortyzacja	(2 777)	(2 870)	(3,2)
Podatki i opłaty	(890)	(847)	5,1
Koszty prowizji	(2 311)	(1 955)	18,2
Pozostałe koszty	(3 085)	(3 315)	(6,9)
Koszty działalności operacyjnej razem	(95 194)	(64 892)	46,7
Zysk z działalności operacyjnej	18 621	64 601	(71,2)
Przychody finansowe	9 673	2 675	261,6
Koszty finansowe	(3 326)	(2 749)	21,0
Zysk przed opodatkowaniem	24 968	64 527	(61,3)
Podatek dochodowy	(1 921)	(12 935)	(85,1)
Zysk netto	23 047	51 592	(55,3)

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 I półroczu 2016 roku segment działalności detalicznej generował ok. 90% całości wolumenu obrotów Grupy, a segment działalności instytucjonalnej – ok. 10%.

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
	30.06.2016		30.06.2015	
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	111 094	97,6	126 460	97,7
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 698	2,4	2 955	2,3
Pozostałe przychody	23	0,0	78	0,0
Przychody z działalności operacyjnej razem	113 815	100,0	129 493	100,0

Największym źródłem przychodów operacyjnych Grupy jest wynik z operacji na instrumentach finansowych, który stanowił 97,6% oraz 97,7% całkowitych przychodów z działalności operacyjnej, odpowiednio, w I półroczu 2016 i 2015 roku. Największy udział w wyniku z operacji na instrumentach finansowych mają trzy klasy produktów: instrumenty pochodne CFD na indeksy, waluty oraz towary, które wygenerowały w I półroczu 2016 roku odpowiednio 55,2%, 24,4% oraz 16,9% (I półroczu 2015 odpowiednio: 32,9%, 44,2%, 21,6%). Inne produkty, takie jak instrumenty pochodne CFD oparte na obligacjach, akcjach oraz instrumenty pochodne opcyjne w analizowanych okresach stanowiły łącznie, odpowiednio, 3,5% oraz 1,3% wyniku z operacji na instrumentach finansowych.

Wynik z operacji na instrumentach finansowych

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY		ZMIANA (%)
	30.06.2016	30.06.2015	
Instrumenty pochodne kontrakty na różnice (CFD)			
CFD na indeksy	63 668	43 520	46,3
CFD na waluty	28 143	58 409	(51,8)
CFD na towary	19 438	28 552	(31,9)
CFD na obligacje	1 238	186	565,6
CFD na akcje	555	142	290,8
CFD razem	113 042	130 809	(13,6)
Instrumenty pochodne opcyjne	2 238	1 316	70,1
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	115 280	132 125	(12,7)
Bonusy i rabaty wypłacane klientom	(2 100)	(3 585)	(41,4)
Prowizje wypłacane brokerom współpracującym	(2 086)	(2 080)	0,3
Wynik z operacji na instrumentach finansowych	111 094	126 460	(12,2)

W pierwszych miesiącach 2016 roku na rynkach występowała duża zmienność, co przełożyło się na dobre wyniki Grupy. Począwszy od marca istotnie niższa zmienność spowodowała wypłaszczenie przychodu, co w znacznym stopniu ukształtowało wyniki w I kwartale 2016 roku. Z kolei w II kwartale 2016 roku na rynkach występowała ograniczona zmienność, bez wyraźnych trendów spadkowych czy wzrostowych. Poruszanie się rynku w ograniczonym przedziale cenowym (tzw. range trading), w połączeniu z mniejszą dynamiką rynków przy jednoczesnym niskim poziomie stóp procentowych przyczyniły się do spadku wolumenu na instrumentach finansowych liczonego w lotach, jak również poziomu przychodów wygenerowanych przez Grupę w II kwartale.

Ważnym wydarzeniem w II kwartale 2016 roku był Brexit, czyli głosowanie Wielkiej Brytanii nad ewentualnym wyjściem lub pozostaniem kraju w Unii Europejskiej. Dzięki podjętym przez rynki finansowe działaniom ostrożnościowym, zmienność na rynkach wywołana wynikami referendum nie powtórzyła scenariusza wydarzeń zaobserwowanych w styczniu ubiegłego roku, kiedy to mieliśmy do czynienia z nadzwyczajną zmiennością na rynkach w związku z nieoczekiwaną decyzją

Narodowego Banku Szwajcarskiego (SNB) o odejściu od polityki bronięcia kursu franka szwajcarskiego. Grupa przygotowując się do referendum zwiększyła minimalne depozyty na instrumentach potencjalnie najbardziej narażonych na gwałtowny ruch (pary walutowe z GBP, indeksy europejskie). Zabieg ten miał na celu ograniczenie ekspozycji klientów na wymienionych instrumentach i cel ten został osiągnięty.

Mimo ograniczonej zmienności obserwowanej w II kwartale, w całym I półroczu 2016 roku Grupa zanotowała znaczący wzrost przychodów z instrumentów CFD opartych na indeksach (o 46,3% czyli o 20,1 mln zł). Wyższe przychody na instrumentach indeksowych to głównie efekt istotnych spadków indeksów giełdowych jakie miały miejsce na początku 2016 roku. Silne trendy indeksów giełdowych na początku 2016 roku przełożyły się na wyraźny wzrost wolumenów na instrumentach indeksowych oraz wyższe przychody Grupy zrealizowane na tej klasie instrumentów.

Spadek przychodów z instrumentów pochodnych CFD opartych na towarach (31,9%, czyli o 9,1 mln zł r/r) wynikał głównie z trwającej od początku roku prawie 50% korekty na ropy naftowej, co negatywnie wpływa na globalną pozycję zajmowaną przez Grupę na tych instrumentach.

Koszty działalności operacyjnej

W I półroczu 2016 roku koszty działalności operacyjnej wzrosły o 30,3 mln zł, czyli o 46,7% r/r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów marketingowych o 20,9 mln zł, wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych o 5,3 mln zł oraz pozostałych usług obcych o 3,1 mln zł.

Wyższe koszty marketingowe były przede wszystkim efektem realizacji strategii większej aktywności działań marketingowych i sprzedażowych Grupy. W II kwartale Grupa rozpoczęła we wszystkich lokalizacjach globalną kampanię brandingową z wykorzystaniem wizerunku aktora Madsa Mikkelsena, co było główną przyczyną znaczącego wzrostu wydatków marketingowych w omawianym okresie.

Na wzrost kosztów z tytułu wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych wpływ miał przede wszystkim wzrost przeciętnego zatrudnienia o 20,5% w Grupie r/r. Średnie miesięczne zatrudnienie w I półroczu 2016 roku wynosiło 411 osób, a w porównywalnym okresie 2015 roku 341 osób, przy czym wzrost dotyczył głównie Polski (ok. 25 osób, głównie w działach marketingu oraz IT development) oraz krajów Ameryki Łacińskiej i Turcji (łącznie ok. 26 osób). Średni miesięczny koszt wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych na jednego pracownika w Grupie w I półroczu 2016 roku wyniósł 16 tys. zł i pozostał na tym samym poziomie co w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Z kolei wzrost kosztów pozostałych usług obcych r/r związany jest głównie z przeprowadzeniem oferty publicznej akcji Spółki oraz przygotowaniem debiutu giełdowego Spółki jaki miał miejsce w I połowie 2016 r. Koszty związane z przeprowadzoną ofertą publiczną, które obciążą wynik 2016 roku wyniosły ok. 2,5 mln zł.

Wybrane wskaźniki finansowe

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016	30.06.2015
EBITDA (w tys. zł) ¹	21 398	67 471
EBITDA marża (%) ²	18,8	52,1
Marża zysku netto (%) ³	20,2	39,8
Rentowność kapitałów własnych – ROE (%) ⁴	13,5	32,0
Rentowność aktywów – ROA (%) ⁵	6,6	15,8
Łączny współczynnik kapitałowy (%) ⁶	15,9	18,3

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

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

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

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

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

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

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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016	30.06.2015
Nowe rachunki ¹	13 616	16 228
Średnia liczba aktywnych rachunków ²	16 305	14 806
Rachunki razem	139 209	110 787
Depozyty netto (w tys. zł) ³	136 569	145 818
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. zł) ⁴	7,0	8,7
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁵	1 058 309	1 257 502
Rentowność na lota (w zł) ⁶	108	103

¹⁾ Liczba rachunków utworzonych 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.

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016	30.06.2015
Segment działalności detalicznej	948 736	1 061 621
Europa Środkowo-Wschodnia	509 242	593 237
Europa Zachodnia	322 222	344 438
Ameryka Łacińska i Turcja	117 272	123 946
Segment działalności instytucjonalnej	109 573	195 881
Razem	1 058 309	1 257 502

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

(W TYS. ZŁ)	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016	30.06.2015
Wynik z operacji na instrumentach finansowych:	111 094	126 460
Europa Środkowo-Wschodnia	45 177	75 370
Europa Zachodnia	57 463	37 835
Ameryka Łacińska i Turcja	8 454	13 255
Przychody z tytułu prowizji i opłat:	2 699	2 955
Europa Środkowo-Wschodnia	1 774	1 315
Europa Zachodnia	898	1 546
Ameryka Łacińska i Turcja	27	93
Pozostałe przychody:	22	79
Europa Środkowo-Wschodnia	22	79
Europa Zachodnia	-	-
Ameryka Łacińska i Turcja	-	-
Przychody z działalności operacyjnej razem¹	113 815	129 493
Europa Środkowo-Wschodnia, w tym:	46 973	76 764
- Polska ²	26 621	53 450
Europa Zachodnia, w tym:	58 361	39 381
- Hiszpania ²	28 981	11 188
Ameryka Łacińska i Turcja	8 481	13 348

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

²⁾ Kraj, który generuje największy przychód w regionie.

Segment działalności detalicznej

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016	30.06.2015
Nowe rachunki ¹	13 613	16 220
Średnia liczba aktywnych rachunków ²	16 270	14 770
Rachunki razem	139 134	110 697
Liczba transakcji ³	13 803 929	10 797 030
Obrót instrumentami pochodnymi CFD w lotach ⁴	948 736	1 061 621
Depozyty netto (w tys. zł) ⁵	150 272	135 000
Średnie przychody operacyjne na aktywny rachunek (w tys. zł) ⁶	6,5	8,6
Średni koszt pozyskania rachunku (w tys. zł) ⁷	2,3	0,7
Rentowność na lata (w zł) ⁸	111	120

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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY			
		30.06.2016		30.06.2015
Europa Środkowo-Wschodnia	9 904	60,9%	9 103	61,6%
Europa Zachodnia	5 181	31,8%	4 812	32,6%
Ameryka Łacińska i Turcja	1 186	7,3%	855	5,8%
Razem	16 270	100,0%	14 770	100%

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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016	30.06.2015
Średnia liczba rachunków aktywnych	35	36
Rachunki razem	75	90

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

	OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY	
	30.06.2016	30.06.2015
Obroty instrumentami pochodnymi CFD w lotach	109 573	195 881

7. Pozostałe informacje

Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego kapitał podstawowy X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. składał się ze 117 383 635 akcji zwykłych serii A. Wartość nominalna każdej akcji X-Trade Brokers Domu Maklerskiego S.A. wynosi 0,05 PLN.

Akcje w obrocie giełdowym

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Koszty w kwocie 5,1 mln zł obciążają wynik Spółki i zostały ujęte w sprawozdaniach finansowych w kosztach działalności operacyjnej, z czego kwota 2,5 mln zł obciążyła wynik roku 2016, a pozostała część ujęta została w kosztach roku poprzedniego.

Średni koszt przeprowadzenia sprzedaży przypadający na jedną Akcję Oferowaną wyniósł 0,31 zł.

Struktura akcjonariatu

W okresie sprawozdawczym 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 przekazania poprzedniego raportu kwartalnego jak również 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, przedstawia się następująco:

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

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

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

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

Akcje i uprawnienia w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego 3 osoby upoważnione do udziału w Programie Motywacyjnym nabyły 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 posiada uprawnień do akcji Spółki.

Osoby zarządzające nie posiadają akcji Spółki.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku i 30 czerwca 2015 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016 PRZYCHODY	30.06.2016 NALEŻNOŚCI	30.06.2015 PRZYCHODY	31.12.2015 NALEŻNOŚCI	30.06.2015 NALEŻNOŚCI
Akcyonariusze	–	–	–	–	4
Podmioty zależne:					
XTB Limited	7 412	1 934	3 108	5 543	1 692
Dub Investments	79	13	74	13	13
X Open Hub Sp. z o.o.	689	647	585	468	275
X-Trade Brokers Menkul Degerler A.S	8 666	4 747	16 228	4 885	6 267
Lirsar S.A.	10	689	4	658	635

(W TYS. ZŁ)	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2015
	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	KOSZTY	ZOBOWIĄZANIA	ZOBOWIĄZANIA
Podmioty zależne:					
XTB Limited	(14 170)	4 123	(9 691)	3 849	3 947
Dub Investments	(604)	197	(518)	49	82
X Open Hub Sp. z o.o.	(61)	28	(152)	34	26
X-Trade Brokers Menkul	(8 729)	6 105	(6 917)	6 574	6 741
Lirsar S.A.	–	–	–	–	–

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku Jednostka dominująca ani żaden z jej podmiotów zależnych nie udzielił poręczeń kredytów lub pożyczek lub gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Jednostki dominującej.

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka dominująca i jej podmioty zależne nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Postępowania sądowe

Spółka oraz Spółki Grupy są stronami kilku postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością. Postępowania, w których Spółka i Spółki Grupy występują w charakterze pozwanych, dotyczą przede wszystkim roszczeń pracowniczych oraz roszczeń klientów. Na dzień 30 czerwca 2016 roku łączna wartość roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce i Spółkom Grupy wynosiła ok. 5 mln zł, z czego w przedmiocie roszczeń pracowniczych toczą się cztery postępowania o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości 4,6 mln zł oraz w przedmiocie roszczeń klientów toczą się trzy postępowania o łącznej wartości dochodzonych roszczeń w wysokości 0,4 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 wniosł apelację. Mimo korzystnego wyroku dla Spółki w pierwszej instancji nadal istnieje ryzyko przegrania sporu. Ze względu na złożony charakter sporu oraz roszczenia, obecnie trudno jest wiarygodnie oszacować ryzyka związane ze sprawą. Pierwotna wartość tego roszczenia ustalona została na kwotę 2,2 mln zł. Zgodnie jednak z oświadczeniem kancelarii prowadzącej sprawę, należy teoretycznie przyjąć, że wartość przedmiotu sporu może wzrastać do momentu rozstrzygnięcia o kwotę około 20 tys. euro miesięcznie. W związku z powyższym, na dzień 30 czerwca 2016 r. roszczenie zostało uwzględnione w łącznej wartości roszczeń dochodzonych przeciwko Spółce w kwocie ok. 4,2 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. Spółka zainicjowała również 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 przez KNF uprawnień nadzorczych w stosunku do Spółki przeprowadzana jest kontrola KNF 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. Nie można wykluczyć, że w przypadku, gdy w ramach prowadzonej kontroli zostaną zidentyfikowane naruszenia lub nieprawidłowości w implementacji obowiązujących przepisów oraz regulacji przez Spółkę KNF m.in. (i) wyda zalecenia, które będą wymagały od Spółki wdrożenia odpowiednich środków mających na celu usunięcie naruszenia, (ii) ograniczy lub cofnie zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej lub (iii) nałoży karę pieniężną w wysokości do 10% przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym lub zastosuje inne sankcje. Pierwotnie, zakończenie kontroli KNF miało nastąpić w lipcu 2016 r., KNF przedłużyła kontrolę do połowy września 2016 r.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. 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.

W związku z nakazem z dnia 21 stycznia 2016 r. dotyczącym naruszeń w zakresie przekazywania przez oddział Spółki określonych raportów i informacji w odniesieniu do zawieranych transakcji oraz składanych zleceń przez klientów czeskiego oddziału Spółki, Spółka w dniu 7 kwietnia 2016 r. przekazała zawiadomienie, o zastosowanych środkach zaradczych oraz wypełnieniu zaleceń wskazanych w nakazie. Na dzień 30 czerwca 2016 r. Spółka jest w trakcie implementowania dodatkowych rekomendacji i zastrzeżeń Ceska Narodni Banka. Dodatkowo, zgodnie z Czeską Ustawą o zobowiązaniach na rynkach kapitałowych w przypadku, gdy środki zaradcze zastosowane przez Spółkę nie spowodują, że nieprawidłowości i braki w wypełnianiu przez Spółkę obowiązków raportowych zostaną usunięte, Ceska Narodni Banka, po poinformowaniu organu regulacyjnego kraju macierzystego Spółki, będzie mogła zastosować inne środki nadzorcze, sankcje lub kary, w tym nałożyć karę pieniężną do wysokości 20 mln koron czeskich (stanowiącą równowartość ok. 3,3 mln zł według średniego kursu wymiany CZK do PLN ogłoszonego przez NBP w dniu 30 czerwca 2016 roku).

Otoczenie regulacyjne

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

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

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

Termin wejścia w życie Dyrektywy MiFID II oraz Rozporządzenia MiFIR („Pakiet MiFID II/MiFIR”) został przesunięty na dzień 3 stycznia 2018 r. Termin transpozycji Dyrektywy MiFID II do prawa krajowego przez poszczególne Państwa Członkowskie

został przesunięty do dnia 3 lipca 2017 r. Do głównych założeń Pakietu MiFID II/MiFIR należą m.in.: (i) zwiększenie kompetencji nadzoru; (ii) rozszerzenie obowiązków informacyjnych firm inwestycyjnych; (iii) wprowadzenie dodatkowych wymogów w zakresie zarządzania konfliktami interesów oraz zaostrzenie wymogów w zakresie stosowanych zachęt; (iv) wprowadzenie dodatkowych wymogów w zakresie obrotu instrumentami pochodnymi w związku z Rozporządzeniem EMIR; (v) zaostrzenie wymogów w zakresie zarządzania ryzykiem i audytu wewnętrznego, w tym zwiększenie roli działu ds. nadzoru zgodności z przepisami (ang. compliance) (inspektora nadzoru); (vi) wprowadzenie okresowej weryfikacji odpowiedniości danego produktu dla klienta; (vii) wprowadzenie obowiązku rejestrowania wszelkiej komunikacji z klientem w zakresie dotyczącym transakcji klienta oraz udostępnienie nagrań rozmów oraz korespondencji e-mailowej (lub potwierdzeń) klientowi w określonych przypadkach, oraz (viii) wprowadzenie nowej kategorii rynku OTF (ang. organized trading facility). Wejście w życie Pakietu MiFID II/MiFIR spowoduje, że firmy inwestycyjne będą musiały dostosować swoją działalność do wymogów określonych w Pakiecie MiFID II/MiFIR, co może się wiązać z kosztami oraz istotnymi ograniczeniami w dotychczasowej działalności firm inwestycyjnych.

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

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

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

Spółka podjęła działania w celu dostosowania się do nowych wymogów Rozporządzenia MAR w wymaganym terminie.

- **Przymusowa restrukturyzacja domów maklerskich**

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

Ustawa, z dnia 10 czerwca 2016 r., o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji implementująca BRRD w dniu 30 czerwca 2016 r. została podpisana przez Prezydenta i zaczęła obowiązywać 9 października 2016 roku. Do najważniejszych założeń ustawy można zaliczyć (i) powierzenie Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu roli organu przymusowej restrukturyzacji, (ii) wprowadzenie przepisów regulujących zasady stosowania narzędzi przymusowej restrukturyzacji, (iii) nadanie Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu uprawnienia do zawieszania w postępowaniu przymusowej restrukturyzacji m.in. działalności maklerskiej przez firmę inwestycyjną (iv) dodanie oddziału 2 c w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi „Plany naprawy i zasady wczesnej interwencji dla niektórych domów maklerskich”. Do najważniejszych obowiązków można zaliczyć w szczególności obowiązek przygotowania planu naprawy (oraz grupowego planu naprawy zapewniającego koordynację działań naprawczych w stosunku do jednostki dominującej, jej podmiotów zależnych oraz istotnych oddziałów), stanowiącego element systemu zarządzania i konieczność zatwierdzenia planu przez właściwy organ. W zakresie stosownych środków,

w określonych sytuacjach Bankowy Fundusz Gwarancyjny może wydawać zalecenia względem podmiotu podlegającego restrukturyzacji, w szczególności zalecenia te mogą dotyczyć: (i) nałożenia dodatkowych obowiązków informacyjnych, (ii) zbycia aktywów podmiotu, (iii) ograniczenia lub zaprzestania prowadzenia określonej działalności przez podmiot, (iv) ograniczenia wprowadzania lub rozwoju nowych produktów lub linii biznesowych oraz (v) zmian w strukturze organizacyjnej i prawnej w celu uproszczenia struktury lub rozdzielenia rodzajów działalności. Ponadto podmioty krajowe są obowiązane utrzymywać określony minimalny poziom funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji. Ponadto KNF uzyskała dodatkowe uprawnienia w ramach środków wczesnej interwencji, do których należą kompetencje m.in. w zakresie nakazania: (i) wdrożenia planu naprawy, w tym podjęcia określonych działań przewidzianych w planie naprawy; (ii) zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w celu rozpatrzenia sytuacji spółki lub umieszczenia w porządku obrad spraw wskazanych przez KNF; (iii) sporządzenia i uzgodnienia restrukturyzacji wierzytelności lub innych długów z wierzycielami spółki, zgodnie z planem naprawy; (iv) wprowadzenia zmian w strategii spółki; (v) wprowadzenia zmian w statucie, strukturze zarządzania, w tym strukturze organizacyjnej; (vi) odwołania członka zarządu, którego działania lub zaniechania doprowadziły do zaistnienia przesłanek zastosowania środków wczesnej interwencji, a zastosowane inne środki wczesnej interwencji okazały się nieskuteczne lub niewystarczające oraz (vii) zawieszenia członka zarządu w czynnościach, do czasu podjęcia uchwały w sprawie jego odwołania.

Na datę przekazania niniejszego raportu nie jest możliwa ocena pełnego wpływu rozwiązań dotyczących przymusowej restrukturyzacji na działalność Grupy i nie ma pewności, czy fakt wdrożenia lub podjęcia jakichkolwiek czynności obecnie przewidzianych w ustawie implementującej BRRD nie będzie mieć istotnego niekorzystnego wpływu na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy, jak również na cenę Akcji.

- **Wytyczne dotyczące świadczenia usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych**

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

Obecnie Spółka nadal pracuje nad wdrożeniem Wytycznych KNF. Wytyczne KNF mają zostać wdrożone przez firmy inwestycyjne do dnia 30 września 2016 r. Spółka przewiduje, że wdrożenie wszystkich Wytycznych KNF nastąpi w wyznaczonym przez KNF terminie. W ocenie Spółki obecnie Spółka już w dużej mierze spełnia wymogi opisane w Wytycznych KNF. Nie da się jednak wykluczyć że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Grupę w sposób niezgodny z podejściem KNF i że w praktyce działalności Grupy wdrożenie Wytycznych KNF spowoduje konieczność poniesienia przez Grupę istotnych nakładów finansowych oraz wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych.

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

Wytyczne mają na celu wskazanie firmom inwestycyjnym oczekiwań nadzorczych dotyczących ostrożnego i stabilnego zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, w szczególności ryzykiem związanym z tymi obszarami. KNF oczekuje, że standardy określone w powyższych wytycznych zostaną wdrożone przez firmy inwestycyjne nie później niż do dnia 31 grudnia 2016 r. Wytyczne powinny być stosowane według zasady comply or explain w odniesieniu do sposobu realizacji poszczególnych wytycznych z zachowaniem podejścia ostrożnościowego, akceptowalnego poziomu ryzyka i konieczności przestrzegania przepisów prawa.

Obecnie trwają w Spółce prace nad pełną implementacją wytycznych.

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

W dniu 8 kwietnia 2016 r. zostały opublikowane wytyczne ESMA „Pytania i odpowiedzi w sprawie oferowania klientom detalicznym instrumentów typu CFD i innych instrumentów o charakterze spekulacyjnym w świetle Dyrektywy MiFID” (ang. Questions and Answers Relating to the provision of CFDs and other speculative products to retail investors under MiFID) („Wytyczne ESMA”) dotyczące zastosowania Dyrektywy MiFID, która określała wymogi w zakresie świadczenia usług przez firmy inwestycyjne, w tym Grupę, a także Pakietu MiFID II/MiFIR po jego wejściu w życie w odniesieniu do reklamowania

i oferowania klientom detalicznym instrumentów pochodnych. Wytyczne ESMA odnoszą się m.in. do dwóch zagadnień: (i) wydawania przez właściwe władze krajowe zezwoleń podmiotom oferującym instrumenty pochodne online; oraz (ii) konfliktu interesów wynikającego z natury modelu biznesowego, na podstawie, którego dany podmiot oferujący instrumenty pochodne prowadzi działalność. W ramach pierwszego zagadnienia opisane zostały konkretne zasady i wymogi, które dany podmiot powinien spełniać w zakresie prowadzonej działalności, aby zezwolenie mogło zostać wydane zgodnie z Dyrektywą MiFID. W odniesieniu do konfliktu interesów wskazane zostały natomiast przykładowe elementy modelu biznesowego, które zwiększają ryzyko wystąpienia konfliktu pomiędzy interesami podmiotu oferującego dane instrumenty a interesami jego klientów i sposoby zarządzania nimi przez firmę inwestycyjną. W dniu 1 czerwca 2016 r. oraz 25 lipca 2016 r. ESMA opublikowała uzupełnione Wytyczne ESMA w formie dodatkowych konkretnych odpowiedzi na przykładowe pytania. W związku z wejściem w życie Pakietu MiFID II ESMA zapowiedziała, że będzie również pracować nad wytycznymi wynikającymi z Pakietu MiFID II. Nie można wykluczyć, że pojawią się kolejne wytyczne ESMA dotyczące zastosowania Dyrektywy MiFID i Pakietu MiFID II.

Pomimo tego, że na datę przekazania niniejszego raportu, w ocenie Spółki, Grupa spełniała większość wymogów wskazanych w Wytycznych ESMA, Grupa może być zobowiązana do weryfikacji lub zmiany wprowadzonych już rozwiązań i procedur, szczególnie w zakresie zarządzania i zapobiegania konfliktom interesów. Dodatkowo, ponieważ nie jest jasna interpretacja części z Wytycznych ESMA, nie można wykluczyć, że dana zasada lub wymóg zostaną zinterpretowane przez Grupę w sposób niezgodny z podejściem ESMA. Implementacja Wytycznych ESMA w praktyce działalności Grupy może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę istotnych nakładów finansowych, wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych oraz negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Grupy.

- **Francja**

We Francji do 30 września 2016 r. trwają konsultacje dotyczące wprowadzenia ograniczeń promowania usług w zakresie m. in. instrumentów pochodnych na rynku OTC. Wprowadzenie ograniczeń jest jednym z założeń projektu zmian w kodeksie monetarnym i finansowym, przedstawionego francuskiemu rządowi 30 marca 2016 r. Projekt wprowadza zakaz przesyłania, w sposób pośredni oraz bezpośredni, za pomocą elektronicznych środków przekazu materiałów promocyjnych, dotyczących usług finansowych do klientów niebędących klientami profesjonalnymi oraz klientów potencjalnych. Zakaz dotyczy usług, co do których klient nie jest w stanie oszacować swojej maksymalnej ekspozycji na ryzyko w momencie zawierania transakcji, co do których ryzyko strat finansowych może przekroczyć wartość depozytu początkowego lub których potencjalne ryzyko nie jest łatwo dostrzegalne ze względu na możliwość uzyskania potencjalnych korzyści. Projekt jest obecnie w fazie prac parlamentarnych i na obecnym etapie nie wiadomo jaki będzie jego ostateczny kształt i w związku z tym trudno też ocenić czy zmiany będą miały istotny wpływ na wyniki a co za tym idzie cenę akcji Spółki.

- **Turcja**

14 stycznia 2016 r. opublikowano w Dzienniku Urzędowym Komunikat o Zmianach w Komunikacie nr III-37.1 o zasadach dotyczących świadczenia usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych oraz Komunikat o Zmianach w Komunikacie nr III-39.1 o zasadach tworzenia i funkcjonowania firm inwestycyjnych. Zmiany weszły w życie z dniem publikacji. Najważniejsze założenia obejmują zastosowanie przepisów prawa konsumenckiego do promowania transakcji z zastosowaniem dźwigni finansowej, w szczególności przepisów Rozporządzenia o reklamie komercyjnej i nieuczciwych praktykach rynkowych. Zgodnie ze zmianami legislacyjnymi od 15 kwietnia 2016 r. wprowadzono wymagania dotyczące otwierania nowych rachunków inwestycyjnych. Klient zanim otworzy rachunek inwestycyjny, który umożliwia stosowanie dźwigni finansowej, zobowiązany jest do uprzedniego założenia rachunku demonstracyjnego. Dodatkowo, w odniesieniu do rachunku demonstracyjnego klient musi spełnić określone wymagania (i) korzystać z rachunku przez co najmniej 6 dni roboczych oraz (ii) wykonać co najmniej 50 transakcji. Instytucje finansowe zostały zobowiązane do rejestracji i archiwizacji danych dotyczących wyżej wymienionego procesu.

Spółka Grupy - X Trade Brokers Menkul Değerler podjęła działania aby dostosować proces otwierania nowych rachunków inwestycyjnych do wprowadzonych wymogów.

- **Podatek od transakcji finansowych**

Na dzień 30 czerwca 2016 r. jedynymi jurysdykcjami, gdzie Grupa prowadzi działalność, w których obowiązywał podatek od transakcji finansowych, były Włochy (podatek obowiązuje od 1 września 2013 r.) i Francja (podatek obowiązuje od 1 sierpnia 2012 r.).

Niezależnie od powyższego trwają prace nad ogólnoeuropejską regulacją mającą na celu wprowadzenie podatku od transakcji finansowych (ang. financial transaction tax), z którego część wpływów byłaby przekazana bezpośrednio do budżetu UE. Na dzień 30 czerwca 2016 r. nie ma oficjalnej informacji co do ewentualnego terminu nałożenia takiego podatku. Pierwotna propozycja wprowadzenia tego podatku przewidywała, że jego minimalne stawki będą wynosić 0,1% od obrotu udziałami (akcjami) i obligacjami oraz 0,01% od transakcji na instrumentach pochodnych. Dnia 8 grudnia 2015 r. opublikowany został roboczy projekt podsumowania posiedzenia Rady do Spraw Gospodarczych i Finansowych, przedstawiający podstawowe założenia przyszłego podatku od transakcji finansowych odnośnie (i) akcji oraz (ii) instrumentów pochodnych. Zgodnie z tym dokumentem, podatek powinien obejmować wszystkie transakcje dotyczące akcji, przy czym doprecyzowanie jego zakresu terytorialnego pozostawione zostało inicjatywie ustawodawczej Komisji Europejskiej. Dokument przewiduje objęcie obowiązkiem podatkowym również transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w zakresie działalności market making. Dokument ten wskazywał, że pozostałe kwestie, w tym stawki podatku, powinny zostać uzgodnione w czerwcu 2016 r. jednak podczas posiedzenia Rady do Spraw Gospodarczych i Finansowych w dniu 17 czerwca 2016 r. dalsze prace na projektem zostały przełożone na drugą połowę 2016 r.

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

W ocenie Zarządu następujące tendencje wpływają i będą się utrzymywać oraz wpływać na działalność Grupy do końca 2016 roku, a w niektórych przypadkach również przez dłuższy czas wykraczający poza bieżący rok obrotowy:

- Przychody Grupy uzależnione są bezpośrednio od wolumenu transakcji zawieranych przez klientów Grupy, który z kolei skorelowany jest z ogólnym poziomem aktywności transakcyjnej na rynku FX/CFD. Co do zasady, na przychody Grupy pozytywnie wpływa wyższa zmienność na rynku FX/CFD, z uwagi na to, że w okresach zwiększonej zmienności na rynkach finansowych i towarowych obserwuje się wyższy poziom obrotów realizowanych przez klientów Grupy. W związku z tym, wysoka zmienność na rynkach finansowych i towarowych prowadzi co do zasady do zwiększonego wolumenu obrotów na platformach transakcyjnych Grupy. Natomiast spadek zmienności na rynkach finansowych i towarowych oraz związany z tym spadek aktywności transakcyjnej klientów Grupy prowadzi co do zasady do zmniejszenia przychodów operacyjnych Grupy. Z uwagi na powyższe, przychody operacyjne i rentowność Grupy mogą spadać w okresach niskiej zmienności na rynkach finansowych i towarowych oraz spadku aktywności transakcyjnej na tych rynkach. Ponadto, może pojawić się bardziej przewidywalny trend, w którym rynek porusza się w ograniczonym zakresie cenowym. Prowadzi to do powstania tendencji rynkowych, dających się przewidzieć z wyższym prawdopodobieństwem niż w przypadku większej zmienności na rynkach, co tworzy sprzyjające warunki do transakcji zawieranych w wąskim zakresie rynku (ang. range trading). W takim przypadku obserwuje się większą liczbę transakcji przynoszących zyski klientom, co prowadzi do obniżenia wyniku Grupy z tytułu market making.

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

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

- Zgodnie z przyjętą strategią marketingową dla segmentu detalicznego, w drugim kwartale 2016 roku Grupa rozpoczęła globalną kampanię brandingową z wykorzystaniem wizerunku aktora Madsa Mikkelsena. Pociągnęło to za sobą znaczny wzrost kosztów marketingu. Zarząd spodziewa się, że w drugim półroczu 2016 roku koszty marketingu powinny być około 20% niższe w porównaniu do pierwszego półrocza br. Ostateczny poziom wydatków marketingowych uzależniony będzie od oceny ich wpływ 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.

Czynniki ryzyka i zagrożenia

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu, Grupa identyfikuje poniżej wyszczególnione ryzyka związane z działalnością Grupy oraz z otoczeniem regulacyjnym.

Ryzyka związane z działalnością Grupy:

- przychody i rentowność Grupy uzależnione są od wolumenu obrotów oraz zmienności na rynkach finansowych i towarowych, na które wpływ wywierają czynniki będące poza kontrolą Grupy;
- czynniki ekonomiczne, polityczne i rynkowe będące poza kontrolą Grupy mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność i rentowność Grupy;
- działalność Grupy oparta na modelu market making może spowodować poniesienie przez Grupę znaczących strat finansowych;
- polityka i procedury zarządzania ryzykiem stosowane przez Grupę mogą się okazać nieskuteczne
- Grupa jest narażona na ryzyko zakłócenia lub uszkodzenia infrastruktury niezbędnej do prowadzenia działalności przez Grupę;
- działalność Grupy jest uzależniona w znacznym stopniu od zdolności Grupy do zachowania jej reputacji oraz od powszechnego postrzegania rynku FX/CFD;
- Spółka może nie wypłacać dywidendy w przyszłości lub wypłacać ją w wysokości niższej niż określona w polityce dywidendy Grupy;
- Grupa może nie zrealizować swojej strategii;
- realizacja przez Grupę strategii w zakresie rozwoju działalności w Ameryce Łacińskiej związana jest z różnymi ryzykami charakterystycznymi dla Ameryki Łacińskiej;
- Grupa może mieć trudności z pozyskaniem nowych klientów detalicznych oraz utrzymaniem bazy aktywnych klientów detalicznych;
- Grupa może nie być w stanie zarządzać w sposób efektywny swoim rozwojem;
- Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe kontrahenta;
- Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe klienta;
- Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności;
- Grupa narażona jest na utratę dostępu do płynności rynkowej;
- obniżenie stóp procentowych może niekorzystnie wpłynąć na przychody Grupy;
- działalność Grupy w niektórych regionach jest narażona na zwiększone ryzyko niestabilności politycznej oraz ryzyka typowe dla rynków rozwijających się;
- Grupa prowadzi działalność na rynkach charakteryzujących się wysoką konkurencyjnością;
- Grupa może nie być w stanie zachować konkurencyjności pod względem oferowanych rozwiązań technologicznych i reagować na dynamicznie zmieniające się potrzeby klientów;
- Grupa może nie być w stanie skutecznie ochronić lub zapewnić sobie dalszego korzystania z praw własności intelektualnej na obecnym poziomie;
- rozwój portfela produktów i usług Grupy oraz poszerzenie działalności Grupy o nowe segmenty może się wiązać z podwyższonym ryzykiem;
- zatrudnienie lub utrzymanie przez Grupę wykwalifikowanego personelu może się okazać niemożliwe;
- ryzyka związane ze strukturą kosztową Grupy;
- ochrona ubezpieczeniowa Grupy dotycząca jej działalności może być niewystarczająca lub niedostępna;
- w zakresie swojej działalności Grupa polega w istotnym zakresie na podmiotach trzecich;
- Grupa może nie być w stanie zapobiegać potencjalnym konfliktom pomiędzy jej interesami związanymi z prowadzoną działalnością a interesami jej klientów;
- pozostałe czynniki pozostające poza kontrolą Grupy mogą mieć, niekorzystny wpływ na jej działalność operacyjną.

Ryzyka związane z otoczeniem regulacyjnym:

- Grupa prowadzi działalność w ściśle regulowanym otoczeniu i przestrzeganie przez nią szybko zmieniających się przepisów i wymogów regulacyjnych może być niemożliwe;
- Grupa może być zobowiązana do dostosowania swojej działalności do nowych Wytycznych KNF, co może spowodować konieczność poniesienia przez Grupę istotnych nakładów finansowych i wdrożenia znaczących zmian organizacyjnych oraz negatywnie wpłynąć na pozycję konkurencyjną Grupy;

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

Zarządzanie ryzykiem

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w systemie zarządzania ryzykiem.

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

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

W Jednostce dominującej został powołany Komitet Zarządzania Ryzykiem, który spełnia przede wszystkim funkcje kontrolne, konsultacyjne oraz doradcze na rzecz organów statutowych Grupy w zakresie strategii zarządzania kapitałem, polityki zarządzania ryzykiem, metodyk pomiaru ryzyk, planów kapitałowych i oceny adekwatności kapitałowej Grupy. W szczególności, wspiera Dział Kontroli Ryzyka w zakresie identyfikacji istotnych ryzyk w Grupie oraz budowy katalogu ryzyk, zatwierdza polityki i procedury zarządzania poszczególnymi ryzykami i procesem ICAAP, weryfikuje i zatwierdza

analizy przeprowadzone przez właścicieli poszczególnych ryzyk oraz Dział Kontroli Ryzyka w ramach systemu zarządzania ryzykiem oraz procesu ICAAP w Grupie.

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

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza procedury dotyczące procesów szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania oraz planowania kapitałowego.

Szczegółowa charakterystyka ryzyka finansowego oraz metodach zarządzania tym ryzykiem została zaprezentowana w nocie 32 do Półrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

8. Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie Zarządu X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, tj. z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Zarząd oświadcza także, iż zaprezentowane dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansowaną Grupy oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Oświadczenie Zarządu X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, tj. Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp.k., z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania spełniali warunki do przygotowania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu zgodnie z właściwymi przepisami prawa i standardami zawodowymi.

Warszawa, 25 sierpnia 2016 roku

Jakub Mały

Prezes Zarządu

Paweł Frańczak

Członek Zarządu

Paweł Szejko

Członek Zarządu

