

Sprawozdanie Finansowe

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.

za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku



Warszawa, dnia 31 maja 2011 roku

Spis treści

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
II. Bilans	15
III. Rachunek zysków i strat	18
IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym	20
V. Rachunek przepływów pieniężnych	22
VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia	24

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

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

2. Zakres działalności Spółki

X-Trade Brokers Dom Maklerski 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 Wdział Gospodarczy KRS pod nr 0000217580.

Przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie działalności maklerskiej (PKD 67.12.A.).

Zgodnie z wymaganiami przepisów prawa Spółka uzyskała w dniu 8 listopada 2005 roku zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd Nr DDM-M-4021-57-1/2005 na prowadzenie działalności maklerskiej.

3. Czas trwania Spółki

Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

4. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

5. Informacja o strukturze organizacyjnej Spółki

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem łącznym w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości. W skład Domu Maklerskiego wchodzi następujące oddziały zagraniczne samodzielnie sporządzające sprawozdania finansowe:

- 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 S.A., Magyarorszagi Fióktelepe (oddział na Węgrzech) – oddział utworzony w dniu 21 kwietnia 2010 roku w Republice Węgierskiej. W dniu 11 maja 2010 oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0117000638 oraz posiada następujący numer identyfikacji podatkowej HU22691631.
- 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 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 oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 980436613.
- X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Succursale in Italia (oddział we Włoszech) – oddział utworzony w dniu 28 lipca 2010 roku we Włoszech. W dniu 28 lipca 2010 oddział wpisany został do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 07115880960.

6. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub

przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

7. Połączenie spółek

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym, jak i w okresach poprzednich, nie nastąpiło połączenie spółek, o którym mowa w art. 44 b i art. 44 c Ustawy o rachunkowości.

8. Przyjęte zasady rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów (w tym amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego

8.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i przedstawione w walucie polski złoty (PLN).

8.2 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Środki pieniężne wyceniane są według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

8.3 Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Okresy amortyzacji zastosowane przez Spółkę przedstawia poniższa tabela.

Typ	Okres amortyzacji
Komputery	3 lata
Środki transportu	5 lat
Meble i urządzenia biurowe	5 lat
Wartości niematerialne i prawne	5 lat

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł podlegają jednorazowej amortyzacji.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

8.4 Należności

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności od klientów z tytułu zawartych transakcji oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności pomniejszana jest o odpisy aktualizujące, tworzone w oparciu o analizę ściągальności należności od poszczególnych dłużników.

Odpis na należności oszacowywany jest w przypadku wzrostu ryzyka nie ściągnięcia pełnej kwoty należności. Spółka tworzy odpisy na należności według indywidualnej oceny wiarytelności.

Odpisy na należności są dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i prezentowane w sprawozdaniu w rachunku wyników w pozycji: utworzenie odpisów aktualizujących należności. Koszty związane z odpisaniem należności w momencie potwierdzenia nieściągalności należności stanowią koszt uzyskania przychodu, w pozostałych przypadkach nie stanowią kosztu uzyskania przychodu.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności, których termin wymagalności przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

8.5 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

1. Aktywa finansowe

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

2. Zobowiązania finansowe

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte na rachunek własny w związku z zawartymi transakcjami i wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy, a w przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wartość godziwa ustalana jest w inny sposób.

Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) ostatniego dnia roboczego okresu sprawozdawczego. W przypadku instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu nienotowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka kwotuje ceny instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w oparciu o ceny odpowiadającym im instrumentów bazowych obowiązujące na rynku międzybankowym lub innym rynku finansowym, na którym wolumen obrotu jest najwyższy i najbardziej płynny. Ceny transakcyjne podlegają wycenie na podstawie aktualnych cen udostępnianych przez renomowane agencje informacyjne, takie jak Bloomberg i Reuters. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Opcje wyceniane są w wartości rynkowej według modelu wyceny opartej na wzorze Blacka-Scholesa (B-S) z zyskami lub stratami ujmowanymi w rachunku zysków i strat. Opcje binarne (digital options) wyceniane na podstawie rozkładu prawdopodobieństwa wystąpienia danej wartości ceny instrumentu bazowego w momencie wygaśnięcia opcji. Ten rozkład prawdopodobieństwa wyznaczany jest poprzez przeliczenie z rynkowej powierzchni zmienności, używając przy tym równań z modelu Blacka-Scholesa.

Aktywa i zobowiązania finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych w obrocie regulowanym wprowadzane są do ksiąg Spółki pod datą zawarcia transakcji. Aktywa finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia

kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień Spółka uwzględnia poniesione koszty transakcji.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu ujęte zostały w pozycji zobowiązań wobec klientów.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. W Spółce do tej kategorii zalicza się głównie lokaty bankowe oraz środki pieniężne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. W Spółce nie wystąpiły aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe instrumenty finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie. W roku bilansowym i poprzednim pozycja nie wystąpiła.

Składnik instrumentów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji.

8.6 Utrata wartości instrumentów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika instrumentów finansowych lub grupy instrumentów finansowych.

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Do obiektywnych dowodów wskazujących na utratę wartości instrumentów kapitałowych zalicza się również informacje na temat znaczących negatywnych zmian mających miejsce w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym lub innym, w którym działa emitent, wskazujące, że koszty inwestycji w instrument kapitałowy mogą nie zostać odzyskane. Znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywny dowód utraty wartości.

8.7 Rozliczenia międzyokresowe czynne

Krótkoterminowe

Koszty poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, lecz dotyczące przyszłych okresów odnosi się w krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, o ile koszty te zostaną rozliczone w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Długoterminowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia międzyokresowe, które rozliczone zostaną w okresie późniejszym niż 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać powyższe różnice.

8.8 Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania, których termin wymagalności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań wobec klientów, zobowiązań wobec jednostek powiązanych, zobowiązań wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji, zobowiązań wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych, zobowiązań wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i zobowiązań z tytułu kredytów oraz innych zobowiązań nie zaklasyfikowanych jako zobowiązania długoterminowe, rozliczenia międzyokresowe ani rezerwy na zobowiązania.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, za wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu oraz pozostałych zobowiązań finansowych, których wycena została opisana w punkcie 8.5.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe wycenia się według wartości godziwej.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmuje się na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, licząc od dnia bilansowego.

8.9 Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Przypadające na okres sprawozdawczy, lecz zapłacone po dacie bilansowej koszty obejmuje się biernymi rozliczeniami międzyokresowymi i prezentuje się w zobowiązaniach krótkoterminowych. W rozliczeniach międzyokresowych prezentowana jest wartość pożytków naliczonych w związku z zarządzaniem środkami pieniężnymi zgromadzonymi w systemie rekompensat przez Krajowy Depozyt.

Rezerwy

Rezerwy obejmują:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne,
- pozostałe rezerwy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne – w postaci biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów – tworzona jest z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne jest wykazywana w bilansie z podziałem na:

- długoterminowe – są to rezerwy lub ich części, których przewidywany termin wykorzystania jest dłuższy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe – są to rezerwy lub ich części, których przewidywane wykorzystanie nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Pozostałe rezerwy obejmują w szczególności również koszty przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, które nie zostały jeszcze opłacone do dnia sporządzenia sprawozdania.

Pozostałe rezerwy są wykazywana w bilansie z podziałem na:

- długoterminowe – są to rezerwy lub ich części, których przewidywany termin wykorzystania jest dłuższy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe – są to rezerwy lub ich części, których przewidywane wykorzystanie nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

8.10 Kapitał

Kapitał własny składa się z następujących elementów:

- kapitału podstawowego,
- kapitału zapasowego,
- kapitału z aktualizacji wyceny,
- pozostałych kapitałów rezerwowych,
- zysku (straty) z lat ubiegłych,
- zysku (straty) netto.

Kapitał własny wykazywany jest w wartości nominalnej z podziałem na poszczególne składniki, ustalone zgodnie z przepisami prawa i umową Spółki.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości zgodnej ze statutem Spółki i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. Składa się z zysku z lat ubiegłych, który na podstawie uchwały Akcjonariuszy w został zatrzymany w Spółce.

Kapitał z aktualizacji wyceny wykazywany jest w związku z dokonywaniem przeliczeń sprawozdań finansowych oddziałów zagranicznych Spółki. Sprawozdania finansowe oddziałów wyrażone są w walutach obcych, w związku z czym Spółka dokonuje przeliczenia bilansów na walutę polską po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, a rachunków zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość stanowiąca różnicę pomiędzy kursem zastosowanym do przeliczenia wartości bilansowych a kursem zastosowanym do przeliczenia wartości wynikowych stanowi kapitał z aktualizacji wyceny.

Pozostałe kapitały rezerwowe tworzone są z zysków z lat ubiegłych zatrzymanych w wysokości przewyższającej minimalną wartość odnoszoną na kapitał zapasowy zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Zysk (strata) z lat ubiegłych zawiera niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych.

Zysk (strata) netto obejmuje łączny wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów Spółka jest zobligowana do wyliczania kapitałów nadzorowanych. Do kapitałów nadzorowanych Spółka zalicza sumę kapitałów podstawowych i uzupełniających II kategorii (wyjaśnione poniżej) pomniejszoną o wartość akcji lub udziałów banków, innych domów maklerskich, zagranicznych firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i instytucji finansowych oraz udzielone tym instytucjom pożyczki podporządkowane, które zaliczane są do ich kapitałów.

Kapitały podstawowe ustalane na potrzeby obliczania nadzorowanych kapitałów obejmują:

- kapitał podstawowy,
- kapitał zapasowy,
- pozostałe kapitały rezerwowe,
- pozycje dodatkowe kapitałów podstawowych, tj. niepodzielony zysk z lat ubiegłych, zysk bieżącego okresu sprawozdawczego,
- pozycje pomniejszające kapitały podstawowe, tj. należne wpłaty na kapitał podstawowy, akcje własne posiadane przez dom maklerski, wycenione według cen nabycia, pomniejszone o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości, wartość firmy, inne niż wartość firmy wartości niematerialne i prawne, niepokryta strata z lat ubiegłych, również w trakcie jej zatwierdzania oraz strata na koniec okresu sprawozdawczego.

Kapitały uzupełniające II kategorii domu maklerskiego obejmują:

- kapitał z aktualizacji wyceny utworzony na podstawie odrębnych przepisów,
- zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż pięć lat w kwocie pomniejszanej na koniec każdego roku w ciągu ostatnich pięciu lat trwania umowy o 20% tej kwoty,
- zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności.

8.11 Przychody i koszty

W księgach rachunkowych Spółki ujmuje się wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

8.12 Podatek dochodowy

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- część bieżącą,
- część odroczoną.

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Część odroczonego podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat stanowi różnicę między stanem rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu.

Wysokość rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazuje się w bilansie oddzielnie, bez kompensat.

8.13 Podatek od towarów i usług

Spółka prowadzi działalność maklerską pod numerem EKD 6712A. Zgodnie z ustawą z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54 z późn. zm.) usługi finansowe, objęte Sekcją J, są zwolnione z podatku od towarów i usług.

8.14 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

8.15 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - odpowiednio po kursie:

- 1) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- 2) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt. 1, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty przeliczane są na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2010		31 grudnia 2009	
	Bilans	Rachunek zysków i strat	Bilans	Rachunek zysków i strat
USD	2,9641	-	2,8503	-
EUR	3,9603	4,0044	4,1082	4,3406
CZK	0,1580	0,1585	0,1554	0,1639
RON	0,9238	0,9502	0,9698	1,0255
HUF	0,0142	0,0145	-	-

8.16 Zmiany szacunków i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany szacunków i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

8.17 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości.

Warszawa, dnia 31 maja 2011 roku

Jakub Zabłocki
Prezes Zarządu

Ewa Stefaniak
Członek Zarządu
Główny Księgowy

Piotr Baszak
Członek Zarządu

II. Bilans

AKTYWA		Nota	31.12.2010	31.12.2009
I	ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	1,6,7	254 741 228	224 911 246
1	W kasie		46 347	77 645
2	Na rachunkach bankowych		204 633 560	80 264 196
3	Inne środki pieniężne		50 061 321	144 569 405
II	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	3	14 486 215	5 216 423
1	Od klientów		2 530 805	590 734
2	Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		3 669 709	3 334 592
3	Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych		1 075 301	524 174
4	Pozostałe	6,7	7 210 400	766 923
III	INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	5	34 263 144	19 951 334
1	Akcje		8 663 017	3 344 948
2	Instrumenty pochodne		26 000	9 000
3	Pozostałe		25 574 127	16 597 386
IV	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	8	5 154 297	578 962
V	INSTRUMENTY FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	4	229 690	-
1	Akcje i udziały		229 690	-
	a) jednostek podporządkowanych		229 690	-
VI	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	3	670 138	658 732
VII	UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	6,7	229 925	-
VIII	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	10	914 603	600 767
1	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		911 920	600 767
	-oprogramowanie komputerowe		911 920	600 767
2	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		2 683	-
IX	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	11, 12	3 877 891	3 120 631
1	Środki trwałe, w tym:		3 640 361	3 120 631
	a) zespoły komputerowe		1 026 390	899 525
	b) pozostałe środki trwałe		2 613 971	2 221 106
2	Środki trwałe w budowie	14	237 530	-
X	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		2 730 808	2 610 141
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 394 137	2 610 141
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe		336 671	-
AKTYWA RAZEM			317 297 939	257 648 236

PASYWA		Nota	31.12.2010	31.12.2009
I	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	18	159 967 526	125 548 222
1	Wobec klientów		152 583 045	120 742 663
2	Wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	19	1 863 229	-
3	Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	20	454 818	190 327
4	Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych		1 732 302	2 112 357
5	Z tytułu wynagrodzeń		272 171	295 002
7	Fundusze specjalne		12 858	6 160
8	Pozostałe		3 049 103	2 201 713
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	21	241 045	53 964
1	Z tytułu umów leasingu finansowego		241 045	53 964
	a) pozostałe		241 045	53 964
III	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	9	11 326	8 325
1	Inne rozliczenia międzyokresowe		11 326	8 325
	a) krótkoterminowe		11 326	8 325
IV	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	24	11 477 429	12 138 665
1	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 963 762	6 426 679
2	Na świadczenia emerytalne i podobne		37 782	15 941
	a) długoterminowa		37 782	15 941
3	Pozostałe		6 475 885	5 696 045
	b) krótkoterminowe		6 475 885	5 696 045
VI	KAPITAŁ WŁASNY		145 600 613	119 899 060
1	Kapitał podstawowy	15	5 520 625	5 510 214
2	Kapitał zapasowy		1 850 000	1 850 000
	a) utworzony ustawowo		1 850 000	1 850 000
3	Kapitał z aktualizacji wyceny		159 563	(1 079 806)
4	Pozostałe kapitały rezerwowe		71 336 469	65 716 386
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	(48 510)
	a) strata z lat ubiegłych (wielkość ujemna)		-	(48 510)
6	Zysk (strata) netto		66 733 956	47 950 776
PASYWA RAZEM			317 297 939	257 648 236

POZYCJE POZABILANSOWE		Nota	31.12.2010	31.12.2009
I	Zobowiązania warunkowe, w tym:		-	-
	1. Gwarancje		-	-
	2. Kaucje, poręczenia		-	-
II	Majątek obcy w użytkowaniu		-	-
III	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	5	986 220 618	849 609 708

Warszawa, dnia 31 maja 2011 roku

Jakub Zabłocki
Prezes Zarządu

Ewa Stefaniak
Członek Zarządu
Główny Księgowy

Piotr Baszak
Członek Zarządu

III. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Nota	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
I	PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ, w tym		3 741 978	1 636 287
	- od jednostek powiązanych		-	-
1	Prowizje:		3 683 982	1 588 526
	a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	41	3 683 982	1 588 526
2	Inne przychody		57 996	47 761
	a) pozostałe		57 996	47 761
II	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ		96 475 936	67 043 367
1	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		1 856 754	948 624
2	Wynagrodzenia		23 236 367	21 285 996
3	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		3 439 109	3 245 453
4	Świadczenia na rzecz pracowników		882 457	502 805
5	Zużycie materiałów i energii		900 564	1 129 538
6	Koszty utrzymania i wynajmu budynków	12	3 199 284	2 761 086
7	Pozostałe koszty rzeczowe		14 286 683	9 935 551
8	Amortyzacja		2 100 746	1 613 012
9	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym		3 714 656	749 901
10	Prowizje i inne opłaty		4 480 832	2 219 283
11	Pozostałe		38 378 484	22 652 118
III	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ (I-II)		(92 733 958)	(65 407 080)
IV	PRZYCHODY Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		664 874 392	573 214 693
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym		45 336	2 071
	- od jednostek powiązanych		-	-
2	Korekty aktualizujące wartość		9 199 545	6 252 867
3	Zysk ze sprzedaży/umorzenia		655 629 511	566 959 755
V	KOSZTY Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU		487 357 838	449 796 272
1	Korekty aktualizujące wartość		1 418 502	1 437 816
2	Strata ze sprzedaży/umorzenia		485 939 336	448 358 456
VI	ZYSK (STRATA) Z OPERACJI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI PRZENACZONYMI DO OBROTU (IV-V)		177 516 554	123 418 421
VII	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		224 289	227 102
1	Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		-	3 972
2	Pozostałe		224 289	223 130

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Nota	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
VIII	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		143 878	398 107
1	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		19 628	-
2	Pozostałe		124 250	398 107
IX	RÓŻNICA WARTOŚCI REZERW I ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI		(165 545)	(190 443)
1	Rozwiązanie rezerw		-	79
2	Utworzenie rezerw		-	(66 864)
3	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		23 610	-
4	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		(189 155)	(123 658)
X	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (III+VI+VII-VIII+IX)		84 697 462	57 649 893
XI	PRZYCHODY FINANSOWE		4 066 400	3 850 356
1	Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	2	3 582 094	3 809 503
	- od jednostek powiązanych		-	-
2	Dodatnie różnice kursowe		484 306	3 999
	a) zrealizowane		484 306	3 999
	b) niezrealizowane		-	-
3	Pozostałe		-	36 854
XII	KOSZTY FINANSOWE		3 093 210	1 281 706
1	Pozostałe odsetki		473 303	220 102
2	Ujemne różnice kursowe		2 459 080	1 048 645
	a) zrealizowane		-	-
	b) niezrealizowane		2 459 080	1 048 645
3	Pozostałe		160 827	12 959
XIII	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (X+XI-XII)		85 670 652	60 218 543
XIV	ZYSK (STRATA) BRUTTO		85 670 652	60 218 543
XV	PODATEK DOCHODOWY	29	18 936 696	12 267 767
XVI	ZYSK (STRATA) NETTO (XIV-XV)		66 733 956	47 950 776

Warszawa, dnia 31 maja 2011 roku

Jakub Zabłocki
Prezes Zarządu

Ewa Stefaniak
Członek Zarządu
Główny Księgowy

Piotr Baszak
Członek Zarządu

IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Nota	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)		119 899 061	96 941 680
1	Kapitał podstawowy na początek okresu		5 510 214	5 500 000
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego		10 411	10 214
	a) zwiększenie (z tytułu)		1 436 875	1 428 574
	- podwyższenie z kapitału rezerwowego		1 436 875	1 428 574
	b) zmniejszenia		(1 426 464)	(1 418 360)
	- umorzenie akcji własnych		(1 426 464)	(1 418 360)
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu		5 520 625	5 510 214
2	Akcje własne na początek okresu		-	-
	a) zwiększenia		1 426 464	1 418 360
	b) zmniejszenia		(1 426 464)	(1 418 360)
2.1	Akcje własne na koniec okresu		-	-
2	Kapitał zapasowy na początek okresu		1 850 000	1 500 000
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego		-	350 000
	a) zwiększenie (z tytułu)		-	350 000
	- podziału wyniku finansowego		-	350 000
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu		1 850 000	1 850 000
3	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		(1 079 806)	(1 086 424)
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		1 239 369	6 618
	a) zwiększenie (z tytułu)		1 239 369	6 618
	- różnice kursowe z przeliczenia		1 239 369	6 618
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		159 563	(1 079 806)
4	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		65 716 386	34 024 491
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		5 620 083	31 691 895
	a) zwiększenie (z tytułu)		37 950 776	56 702 123
	- podziału wyniku finansowego		37 950 776	56 702 123
	b) zmniejszenie (z tytułu)		(32 330 693)	(25 010 228)
	- pokrycia straty z lat ubiegłych		(48 510)	-
	- podwyższenie kapitału podstawowego		(1 436 875)	(1 428 574)
	- wykup akcji własnych od akcjonariuszy		(30 573 878)	(23 581 654)
	- zapłaty podatku od podwyższenia kapitału zakładowego		(271 430)	-
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		71 336 469	65 716 386
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		(48 510)	57 003 613

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Nota	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		-	57 052 123
	a) zwiększenie		47 950 776	-
	- zysk wypracowany za rok ubiegły		47 950 776	-
	b) zmniejszenie		(47 950 776)	(57 052 123)
	- przekazanie na kapitał zapasowy		-	(350 000)
	- przekazanie na kapitał rezerwowy		(37 950 776)	(56 702 123)
	- wypłata dywidendy		(10 000 000)	-
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
5.3.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		(48 510)	(48 510)
	a) zwiększenie		48 510	-
	- pokrycie straty z lat ubiegłych		48 510	-
5.4.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-	(48 510)
5.5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-	(48 510)
6.	Wynik netto		66 733 956	47 950 776
	a) zysk netto		66 733 956	47 950 776
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		145 600 613	119 899 060
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	16	125 600 613	119 899 060

Warszawa, dnia 31 maja 2011 roku

 Jakub Zabłocki
 Prezes Zarządu

 Ewa Stefaniak
 Członek Zarządu
 Główny Księgowy

 Piotr Baszak
 Członek Zarządu

v. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych		Nota	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2009 – 31.12.2009
A	PRZEPIYWY PIENIEŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (I+II)		73 420 850	111 261 410
<i>I</i>	<i>Zysk (strata) netto</i>		66 733 956	47 950 776
<i>II</i>	<i>Korekty razem</i>		6 686 894	63 310 634
1	Amortyzacja		2 100 746	1 613 012
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		1 052 161	518 903
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(3 154 127)	28 535
4	(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		19 628	490 296
5	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	36	(406 726)	(566 158)
6	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		(14 311 810)	(8 541 058)
7	Zmiana stanu należności	36	(9 535 708)	2 574 999
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych		34 328 360	67 421 018
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(4 693 001)	(225 935)
10	Pozostałe korekty	35	1 287 371	(2 978)
B	PRZEPIYWY PIENIEŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ (I+II)		641 662	(2 554 956)
<i>I</i>	<i>Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</i>		3 995 165	95 189
1	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych		367 735	93 118
2	Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)		45 336	2 071
3	Otrzymane odsetki		3 582 094	-
<i>II</i>	<i>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i>		(3 353 503)	(2 650 145)
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych		(690 788)	(252 319)
2	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych		(2 203 100)	(2 397 826)
3	Nabycie instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i utrzymywanych do terminu zapadalności jednostek podporządkowanych		(229 690)	-
4	Udzielone pożyczki długoterminowe		(229 925)	-
C	PRZEPIYWY PIENIEŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ (I+II)		(43 180 369)	(25 444 693)
<i>I</i>	<i>Wpływy z działalności finansowej</i>		-	-
<i>II</i>	<i>Wydatki z tytułu działalności finansowej</i>		(43 180 369)	(25 444 693)
1	Nabycie akcji własnych		(32 000 342)	(25 000 013)
2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(435 294)	(414 075)
3	Zapłacone odsetki		(473 303)	(30 605)
4	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		(10 000 000)	-
5	Pozostałe wydatki	36	(271 430)	-

Rachunek przepływów pieniężnych		Nota	01.01.2010 – 31.12.2010	01.01.2009 – 31.12.2009
D	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A+B+C)		30 882 143	83 261 761
E	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH , W TYM:	34	29 829 982	82 742 858
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		(1 052 161)	(518 903)
F	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	34	225 430 149	142 168 388
G	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	34	256 312 292	225 430 149
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Warszawa, dnia 31 maja 2011 roku

Jakub Zabłocki
Prezes Zarządu

Ewa Stefaniak
Członek Zarządu
Główny Księgowy

Piotr Baszak
Członek Zarządu

VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota 1

Środki pieniężne i inne aktywa	31.12.2010	31.12.2009
1.1 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne klientów		
a) na rachunkach bankowych	147 681 752	117 014 815
b) w kasie	-	-
c) ulokowane w dłużnych papierach wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa	-	-
d) pozostałe	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa klientów, razem	147 681 752	117 014 815
1.2 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		
a) środki pieniężne i inne aktywa własne domu maklerskiego	107 059 476	107 896 431
b) środki pieniężne i inne aktywa klientów zdeponowane na rachunkach pieniężnych w domu maklerskim oraz wpłacone na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub obrocie pierwotnym,	147 681 752	117 014 815
c) środki pieniężne i inne aktywa przekazane z funduszu rozliczeniowego	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa domu maklerskiego, razem	254 741 228	224 911 246

Nota 2

Przychody z tytułu odsetek od lokat i depozytów	31.12.2010	31.12.2009
2.1 odsetki od lokat i depozytów własnych	1 441 485	2 353 621
2.2 odsetki od środków pieniężnych klientów	2 140 609	1 455 882
Przychody z tytułu odsetek od lokat i depozytów, razem	3 582 094	3 809 503

Nota 3

Należności	31.12.2010	31.12.2009
3.1 Należności (krótko - i długoterminowe) - informacje o odpisach aktualizujących wartość		
a) należności netto - razem	15 156 353	5 875 155
b) odpisy aktualizujące wartość należności	308 339	242 984
c) rezerwa na wpłaty do systemu rekompensat	328 328	139 173
d) należności brutto - razem	15 793 020	6 257 312
3.2 Dane o odpisach aktualizujących wartość należności		
a) odpis na początek okresu sprawozdawczego	242 984	119 327
b) zwiększenia	88 965	123 657
c) zmniejszenia	(23 610)	-
d) odpis na koniec okresu sprawozdawczego	308 339	242 984
3.3 Należności brutto (krótko- i długoterminowe) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
a) do 1 roku	14 814 543	5 355 596
b) powyżej 1 roku	670 138	658 732
c) należności przeterminowane	308 339	242 984
Należności brutto razem	15 793 020	6 257 312
3.4 Należności od klientów		
a) należności z tytułu odroczonego terminu płatności	2 530 805	590 734
b) należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi należności	-	-
Należności od klientów, razem	2 530 805	590 734
3.5 Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych		
a) należności z funduszu rozliczeniowego	2 004 706	2 710 546
b) należności z funduszu rekompensat	338 269	146 854
c) rezerwa na wpłaty do systemu rekompensat	(328 328)	(139 173)
d) pozostałe (depozyt zabezpieczający)	1 655 062	616 365
Należności od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych, razem	3 669 709	3 334 592

Zarówno na dzień 31.12.2010 jak i na dzień 31.12.2009 nie wystąpiły następujące pozycje należności:

- należności od jednostek powiązanych,

- należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich,
- należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe,
- należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych.

Nota 4

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży:	31.12.2010
Akcje i udziały	
Wartość na początek okresu	-
Zwiększenia, w tym:	
- nabycie	229 690
Wartość na koniec okresu	229 690

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży na 31.12.2010 w kwocie 229 690 zł obejmują akcje w XTB UK Ltd (31.12.2009: nie wystąpiły). X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. posiada w spółce XTB UK Ltd 100% akcji o łącznej wartości bilansowej 229 690 zł (50 000 GBP) oraz posiada 100% głosów w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Spółka XTB UK Ltd posiada siedzibę w 66 Lincoln's Inn Fields, Londyn, Wielka Brytania. Przedmiotem działalności spółki XTB UK Ltd jest działalność brokerska.

Na dzień 31.12.2010 kapitał własny spółki XTB UK Ltd wyniósł 91 786 zł (19 980 GBP). Wynik spółki za okres zakończony 31.12.2010 wyniósł: strata netto 140 794 zł (30 020 GBP). Wartość otrzymanych lub należnych dywidend za rok zakończony 31 grudnia 2010 wynosi zero.

Na dzień 31.12.2010 X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. posiada również 99% udziałów w spółce XTB Chile Agente de Valores Limitada. Spółka XTB Chile Agente de Valores Limitada posiada siedzibę w Santiago, Chile oraz przedmiotem jej działalności jest jest działalność brokerska. Udziały w tej spółce pozostały nie opłacone na dzień 31.12.2010. Na dzień 31.12.2010 spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej i kapitał własny tej spółki oraz jej wynik za okres zakończony 31.12.2010 wyniósł zero. Wartość otrzymanych lub należnych dywidend za rok zakończony 31 grudnia 2010 wynosi zero.

Na dzień 31.12.2010 X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. posiada również 98% udziałów w spółce X-Trade Brokers Asesores Brusatiles. Spółka X-Trade Brokers Asesores Brusatiles posiada siedzibę w mieście Meksyk w Meksyku oraz przedmiotem jej działalności jest działalność brokerska. Udziały w tej spółce pozostały nie opłacone na dzień 31.12.2010. Na dzień 31.12.2010 spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej i kapitał własny tej spółki oraz jej wynik za okres zakończony 31.12.2010 wyniósł zero. Wartość otrzymanych lub należnych dywidend za rok zakończony 31 grudnia 2010 wynosi zero.

Wyżej wymienione spółki są jednostkami zależnymi od spółki X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. i nie podlegają konsolidacji ze względu na ich nieistotność w przedstawianym sprawozdaniu finansowym spółki X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A..

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności nie wystąpiły na dzień 31.12.2010 oraz 31.12.2009.

Nota 5

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	31.12.2010	31.12.2009
1. Akcje *	8 663 017	3 344 948
2. Instrumenty pochodne **	26 000	9 000
3. Pozostałe***	25 574 127	16 597 386
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, razem	34 263 144	19 951 334

*Pozycja „akcje” dotyczy akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na innych giełdowych rynkach regulowanych. Są to aktywa nabyte z założeniem krótkiego terminu realizacji – do 3 miesięcy. Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia transakcji. Instrumenty te wyceniane są według wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny uwzględniono kursy zamknięcia poszczególnych papierów wartościowych według notowań giełdowych z ostatniego dnia roboczego okresu sprawozdawczego. Skutki wyceny tych instrumentów na dzień bilansowy ujęte zostały w przychodach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Na dzień bilansowy Spółka posiada 304 724 akcji o łącznej wartości bilansowej 8 663 017 zł ujętych w instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu oraz 832 akcji o łącznej wartości bilansowej 161 221 zł ujętych w zobowiązaniach wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji.

** W pozycji „instrumenty pochodne” ujęte zostały skutki wyceny posiadanych przez Spółkę na dzień bilansowy kontraktów futures na indeksy giełdowe GPW. Są to aktywa nabyte z założeniem krótkiego terminu realizacji – do 3 miesięcy. Kontrakty wycenione zostały według wartości godziwej, tj. według notowań tych kontraktów ogłoszonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Skutki wyceny tych instrumentów na dzień bilansowy ujęte zostały w przychodach z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

*** W pozycji „pozostałe” ujęte zostały skutki wyceny otwartych pozycji kontraktów CFD oraz opcji. Termin realizacji instrumentów jest uzależniony od decyzji inwestycyjnych klientów Spółki.

- kontrakty na różnice kursowe CFD (*contract for difference*)

X-Trade Brokers DM S.A. oferuje inwestorom kontrakty na różnice kursowe CFD, instrumentach pochodnych pozwalających zarabiać na zmianach kursów walutowych, cen towarów, akcji i poziomów indeksów giełdowych. Szczegóły dotyczące tych instrumentów przedstawia poniższa tabela. Kontrakty na różnice kursowe CFD zostały wycenione na dzień bilansowy według wartości rynkowej.

- opcyjne instrumenty finansowe (opcje vanilla)

X-Trade Brokers DM S.A. posiada w swojej ofercie opcyjne instrumenty finansowe typu europejskiego o terminie zapadalności od tygodnia do pół roku. Opcje kwalifikowane są jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, wyceniane są w wartości rynkowej według modelu wyceny opartej na wzorze Blacka-Scholesa z zyskami lub stratami ujmowanymi w rachunku zysków i strat. Szczegóły dotyczące tych instrumentów przedstawia poniższa tabela

- opcyjne instrumenty finansowe (opcje binarne)

Standardowa opcja binarna (digital option) jest rodzajem zakładu pomiędzy wystawcą a nabywcą, przedmiotem którego jest przyszła cena instrumentu bazowego. Nabywca w chwili zawarcia transakcji płaci wystawcy opcji kwotę, która jest równoważnością ustalonej pomiędzy nimi części wartości nominalnej kontraktu. W przypadku gdy przyszła cena instrumentu bazowego ukształtuje się na poziomie pożądanym przez nabywcę, wówczas w momencie wygaśnięcia opcji otrzymuje on płatność równą wartości nominalnej kontraktu. Jeżeli cena instrumentu będzie inna, wówczas nabywca opcji nie otrzymuje w dniu wygaśnięcia żadnej płatności, tracąc w ten sposób bezpowrotnie, premię którą zapłacił w chwili nabycia. Szczegóły dotyczące tych instrumentów przedstawia poniższa tabela.

Opcyjne instrumenty finansowe zostały wycenione na dzień bilansowy według wartości rynkowej. W związku z wykazywanymi przez Spółkę zobowiązaniami finansowymi w okresach sprawozdawczych nie wystąpiły odsetki od tych zobowiązań.

Kontrakty o dodatniej wartości godziwej:

LP	Wyszczególnienie	31.12.2010			31.12.2009		
		Ilość lotów	Wartość nominalna zobowiązań	Wycena	Ilość lotów	Wartość nominalna zobowiązań	Wycena
1	Kontrakty na różnice kursowe CFD oparte na:	1 872,3	745 975 086	25 232 092	1696,8	639 364 515	16 324 807
a	cenach akcji	31,5	16 220 205	593 525	75,1	2 010 612	158 527
b	kontraktach futures	451,0	162 443 909	7 331 197	351,2	105 530 383	4 187 615
c	indeksach giełdowych	0,5	182 011	4 325	2,1	669 313	10 803
d	cenach metali bazowych	11,7	10 063 268	523 350	7,9	4 811 294	420 510
e	cenach metali szlachetnych	33,3	43 780 793	2 108 168	30,1	27 666 498	1 559 996
f	cenie towarów	55,8	37 721 819	3 939 208	67,0	41 480 253	2 074 510
g	kursach walut	1 288,5	475 563 081	10 732 319	1163,4	457 196 162	7 912 846
2	Opcyjne instrumenty finansowe (vanilla) oparte na:	31,7	15 702 014	304 769	39,3	13 205 482	259 328
a	kontraktach futures	9,9	3 236 494	55 118	25,9	6 839 649	154 375
b	cenach metali bazowych	2,4	1 724 402	41 181	2,1	1 236 653	18 644
c	cenach metali szlachetnych	3,6	4 854 307	73 573	1,6	1 455 090	57 886
d	cenie towarów	0,3	168 233	2 013	0,9	400 233	8 119
e	kursach walut	15,5	5 718 578	132 884	8,8	3 273 857	20 304
3	Opcyjne instrumenty finansowe (opcje binarne) oparte na:	-	202 396	37 266	-	168 139	13 251
a	kontraktach futures	-	51 567	7 210	-	113 129	10 191
b	cenach metali bazowych	-	14 931	1 998	-	-	-
c	cenach metali szlachetnych	-	16 393	1 944	-	-	-
d	cenie towarów	-	792	267	-	-	-
e	kursach walut	-	118 713	25 847	-	55 010	3 060

Kontrakty o ujemnej wartości godziwej:

LP	Wyszczególnienie	31.12.2010			31.12.2009		
		Ilość lotów	Wartość nominalna zobowiązań	Wycena	Ilość lotów	Wartość nominalna zobowiązań	Wycena
1	Zobowiązania tytułu kontraktów na różnice kursowe CFD oparte na:	415,5	188 780 536	4 006 017	524,6	183 013 646	2 807 756
a	cenach akcji	0,5	11 363 917	187 577	24,5	728 220	27 087
b	kontraktach futures	137,0	47 878 236	1 454 496	172,1	52 447 843	1 021 038
c	indeksach giełdowych	0,5	182 011	5 254	0,5	159 360	681
d	cenach metali bazowych	1,4	1 134 118	59 238	1,8	897 167	25 334
e	cenach metali szlachetnych	24,9	32 742 145	1 242 226	6,1	5 543 305	132 026
f	cenie towarów	15,7	11 201 378	326 714	14,4	8 696 665	144 137
g	kursach walut	235,5	84 278 731	730 512	305,2	114 541 086	1 457 453
2	Zobowiązania z tytułu opcyjnych instrumentów finansowych (vanilla) opartych na:	72,4	35 387 883	239 847	33,0	10 275 936	318 493
a	kontraktach futures	6,8	2 345 302	24 795	18,1	4 548 630	192 914
b	cenach metali bazowych	0,2	173 133	1 422	0,4	224 055	16 644
c	cenach metali szlachetnych	7,6	9 601 301	87 391	0,5	446 581	18 304
d	cenie towarów	3,1	1 738 412	2 324	0,2	88 941	4 992
e	kursach walut	54,7	21 529 735	123 915	13,8	4 967 729	85 639
3	Zobowiązania z tytułu opcyjnych instrumentów finansowych (opcje binarne) opartych na*:	-	172 703	93 881	-	191 190	117 560
a	kontraktach futures	-	80 871	61 052	-	29 668	19 921
b	cenach metali bazowych	-	8 054	1 663	-	32 992	28 897
c	cenach metali szlachetnych	-	26 628	20 038	-	8 809	3 304
d	cenie towarów	-	6 101	3 240	-	48 582	37 293
e	kursach walut	-	51 049	7 888	-	71 139	28 145

Nota 6

Pożyczki udzielone i należności własne	31.12.2010	31.12.2009
1. pożyczki udzielone	5 721 656	-
2. należności własne, w tym:	254 971 153	224 911 246
- w kasie	46 347	77 645
- na rachunkach bankowych	204 633 560	80 264 196
- lokaty o terminie wymagalności do 3 miesięcy	50 061 321	144 569 405
- lokaty o terminie wymagalności powyżej 3 miesięcy	229 925	-
Pożyczki udzielone i należności własne, razem	260 692 809	224 911 246

Należności własne oprocentowane są stopą zmienną. Na dzień 31.12.2010 oraz 31.12.2009 nie utworzono odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych i należności własnych. W 2010 roku przychody z tytułu pożyczek udzielonych i należności własnych wyniosły 3 582 094 zł, w tym odsetki naliczone nieotrzymane nie wystąpiły (2009: 3 809 503 zł, w tym odsetki naliczone nieotrzymane wyniosły 42 079 zł).

Nota 7

Wartość godziwa instrumentów niewycenianych w wartości godziwej	pozycja w bilansie	31.12.2010		31.12.2009	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Pożyczki udzielone i należności własne:					
- pożyczki udzielone	Należności krótkoterminowe	5 721 656	5 721 656	-	-
- środki pieniężne	Środki pieniężne	254 741 228	254 741 228	224 911 246	224 911 246
- lokaty	Udzielone pożyczki długoterminowe	229 925	229 925	-	-

Nota 8

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.12.2010	31.12.2009
a) prenumeraty	2 657	830
b) ubezpieczenia	51 937	41 833
c) odnowienie licencji okresowych	31 821	71 050
d) serwisy ekonomiczno - informatyczne	234 425	225 624
e) domeny internetowe	25 249	62 919
f) wynajem biura	159 955	10 337
g) reklama	1 762 430	141 319
h) niezakończone prace rozwojowe	1 452 491	-
i) rozliczenia kosztów oddziałowych	1 280 950	-
j) inne	152 382	25 050
Razem	5 154 297	578 962

Nota 9

W pozycji rozliczenia międzyokresowe bierne w kwocie 11 326 zł na dzień 31.12.2010 (31.12.2009: 8 325 zł) ujęte zostały pożyczki naliczone w związku z zarządzaniem środkami pieniężnymi zgromadzonymi w systemie rekompensat, utworzone na podstawie art. 138 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

Nota 10

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	1 074 122	-	1 074 122
Zwiększenia, w tym:	688 105	2 683	690 788
– nabycie	688 105	2 683	690 788
Zmniejszenia, w tym:	(13 711)	-	(13 711)
– likwidacja	(8 768)	-	(8 768)
– różnice kursowe z przeliczenia	(4 943)	-	(4 943)
Wartość brutto na koniec okresu	1 748 516	2 683	1 751 199
Umorzenia na początek okresu	473 355	-	473 355
Zwiększenia, w tym:	365 128	-	365 128
– umorzenie bieżący okres	365 128	-	365 128
Zmniejszenia, w tym:	(1 887)	-	(1 887)
– likwidacja	(264)	-	(264)
– różnice kursowe z przeliczenia	(1 623)	-	(1 623)
Razem umorzenia na koniec okresu	836 596	-	836 596
Wartość księgowa netto	911 920	2 683	914 603

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	833 833	-	833 833
Zwiększenia, w tym:	252 319	-	252 319
– nabycie	252 319	-	252 319
Zmniejszenia, w tym:	(12 030)	-	(12 030)
– likwidacja	(11 302)	-	(11 302)
– różnice kursowe z przeliczenia	(728)	-	(728)
Wartość brutto na koniec okresu	1 074 122	-	1 074 122
Umorzenia na początek okresu	207 089	-	207 089
Zwiększenia, w tym:	274 518	-	274 518
– umorzenie bieżący okres	274 518	-	274 518
Zmniejszenia, w tym:	(8 252)	-	(8 252)
– likwidacja	(7 007)	-	(7 007)
– różnice kursowe z przeliczenia	(1 245)	-	(1 245)
Razem umorzenia na koniec okresu	473 355	-	473 355
Wartość księgowa netto	600 767	-	600 767

Nota 11

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
Wartość brutto na początek okresu	2 187 527	3 585 957	5 773 484	–	5 773 484
Zwiększenia, w tym:	881 376	1 797 513	2 678 889	237 530	2 916 419
– nabycie	881 376	1 797 513	2 678 889	237 530	2 916 419
Zmniejszenia, w tym:	(320 147)	(1 202 323)	(1 522 470)	–	(1 522 470)
– likwidacja	(296 411)	(342 367)	(638 778)	–	(638 778)
– sprzedaż	(8 260)	(808 569)	(816 829)	–	(816 829)
– różnice kursowe z przeliczenia	(15 476)	(51 387)	(66 863)	–	(66 863)
Wartość brutto na koniec okresu	2 748 756	4 181 147	6 929 903	237 530	7 167 433
Umorzenie na początek okresu	1 288 002	1 364 851	2 652 853	–	2 652 853
Zwiększenia, w tym:	708 600	1 027 018	1 735 618	–	1 735 618
– umorzenie bieżący okres	708 600	1 027 018	1 735 618	–	1 735 618
Zmniejszenia, w tym:	(274 236)	(824 693)	(1 098 929)	–	(1 098 929)
– likwidacja	(268 633)	(229 177)	(497 810)	–	(497 810)
– sprzedaż	–	(578 938)	(578 938)	–	(578 938)
– różnice kursowe z przeliczenia	(5 603)	(16 578)	(22 181)	–	(22 181)
Umorzenie na koniec okresu	1 722 366	1 567 176	3 289 542	–	3 289 542
Wartość księgowa netto	1 026 390	2 613 971	3 640 361	237 530	3 877 891

Zmiana stanu w okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009	Zespoły komputerowe	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
Wartość brutto na początek okresu	1 243 573	2 707 774	3 951 347	72 423	4 023 770
Zwiększenia, w tym:	965 757	1 519 758	2 485 515	–	2 485 515
– nabycie	965 757	1 519 758	2 485 515	–	2 485 515
Zmniejszenia, w tym:	(78 192)	(585 766)	(663 958)	(72 423)	(736 381)
– likwidacja	(75 869)	(376 792)	(452 661)	(72 423)	(525 084)
– sprzedaż	–	(145 665)	(145 665)	–	(145 665)
– przemieszczenia wewnętrzne	–	(48 000)	(48 000)	–	(48 000)
– różnice kursowe z przeliczenia	(2 323)	(15 309)	(17 632)	–	(17 632)
Wartość brutto na koniec okresu	2 131 138	3 641 766	5 772 904	–	5 772 904
Umorzenie na początek okresu	761 425	718 694	1 480 119	–	1 480 119
Zwiększenia, w tym:	542 108	796 387	1 338 495	–	1 338 495
– umorzenie bieżący okres	542 108	796 387	1 338 495	–	1 338 495
Zmniejszenia, w tym:	(27 313)	(139 028)	(166 341)	–	(166 341)
– likwidacja	(22 944)	(40 167)	(63 111)	–	(63 111)
– sprzedaż	–	(56 518)	(56 518)	–	(56 518)
– przemieszczenia wewnętrzne	–	(20 000)	(20 000)	–	(20 000)
– różnice kursowe z przeliczenia	(4 369)	(22 343)	(26 712)	–	(26 712)
Umorzenie na koniec okresu	1 276 220	1 376 053	2 652 273	–	2 652 273
Wartość księgowa netto	854 918	2 265 713	3 120 631	–	3 120 631

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w bieżącym roku obrotowym wyniosły łącznie 5 059 698 zł, w tym 2 916 419 zł wykazane w rzeczowych aktywach, 690 788 zł wykazane w wartościach niematerialnych i prawnych oraz 1 452 491 zł wykazane w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych kosztów. Nakłady na ochronę środowiska w bieżącym roku obrotowym wyniosły 0 zł. Planowane na następny rok nakłady wynoszą 2 572 472 zł, w tym na ochronę środowiska 0 zł. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w 2009 roku wyniosły łącznie 2 737 834 zł, w tym 2 485 515 zł wykazane w rzeczowych aktywach oraz 252 319 zł wykazane w wartościach niematerialnych i prawnych. Nakłady na ochronę środowiska w 2009 roku wyniosły 0 zł.

Nota 12

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią własność Spółki, z wyjątkiem ujętych w grupie pozostałych środków trwałych samochodów użytkowanych przez Spółkę na podstawie umów leasingu. Na dzień 31.12.2010 Spółka posiada samochody w leasingu o wartości początkowej 804 840 zł i umorzeniu 129 004 zł (31 grudnia 2009: o wartości początkowej 614 120 zł i umorzeniu 177 863 zł).

Dodatkowo Spółka użytkuje na podstawie umów najmu lokale na potrzeby prowadzonej działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w krajach, gdzie Spółka posiada oddziały zagraniczne. Spółce nie są znane wartości lokali przez nią użytkowanych. Łączne koszty utrzymania i wynajmu budynków wyniosły w 2010 roku 3 199 284 zł (2009: 2 761 086 zł).

Nota 13

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły w Spółce odpisy aktualizujące środki trwałe.

Nota 14

W 2010 roku Spółka poniosła koszty na wytworzenie środków trwałych w budowie w wysokości 237 530 zł (2009: nie wystąpiły). W 2010 i 2009 roku Spółka nie poniosła nakładów na wytworzenie środków trwałych na własne potrzeby.

Nota 15

Struktura własności kapitału podstawowego:

Kapitał podstawowy	31.12.2010	31.12.2009
a) wartość nominalna akcji	18,25	13,50
b) liczba akcji	302 500	408 164
c) wartość kapitału podstawowego	5 520 625	5 510 214
d) rodzaj uprzywilejowania	uprzywilejowane co do głosu	

Akcjonariusz	31.12.2010			31.12.2009		
	ilość akcji	wartość akcji	udział	ilość akcji	wartość akcji	udział
XXZW Investment Group Limited	301 950	5 510 588	99,82%	-	-	-
Jakub Zabłocki	-	-	-	252 125	3 403 688	61,77%
Leszek Konopka	-	-	-	105 664	1 426 464	25,89%
Pozostałe osoby fizyczne	550	10 038	0,18%	50 375	680 063	12,34%
Razem	302 500	5 520 625	100,00%	408 164	5 510 214	100,00%

W 2010 roku Spółka dokonała wykupu od akcjonariuszy mniejszościowych w celu umorzenia 105 664 sztuk akcji imiennych o łącznej wartości nominalnej 1 426 464 zł. Zakup akcji własnych w łącznej kwocie 32 000 342 zł został pokryty z kapitału rezerwowego spółki. Umorzenie wykupionych akcji własnych nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 lipca 2010 roku. Równocześnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecydowało o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 1 426 464 zł oraz o podwyższeniu kapitału podstawowego spółki z kapitałów rezerwowych o kwotę 1 436 875 zł.

Nota 16

Zarząd nie widzi zagrożenia prowadzenia działalności przy proponowanej wypłacie dywidendy w kwocie 20 000 000 zł i w związku z tym proponuje następujący podział zysku za rok zakończony 31.12.2010: wypłatę dywidendy w kwocie 20 000 000 zł. Pozostałą część wyniku finansowego Zarząd proponuje zatrzymać w Spółce w formie kapitału rezerwowego w celu finansowania dalszego rozwoju działalności.

Nota 17

Na dzień 31.12.2010 instrumenty finansowe zapisane na rachunkach klientów są instrumentami zdematerializowanymi, notowanymi na GPW o wartości 70 940 610 zł (2009: 19 741 553 zł). Na dzień 31.12.2010 oraz 31.12.2009 nie wystąpiły inne inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe zapisane na rachunkach klientów.

Nota 18

Zobowiązania krótkoterminowe o pozostałym na dzień bilansowym, przewidywanym umową, okresie spłaty	31.12.2010	31.12.2009
a) do 1 roku	159 967 526	125 548 222
b) dla których termin wymagalności upłynął	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	159 967 526	125 548 222

Nota 19

Zobowiązania wobec biur maklerskich, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	31.12.2010	31.12.2009
a) zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych	1 385 504	-
b) zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na nieurzędowym rynku pozagiełdowym	477 725	-
c) zobowiązania z tytułu reprezentacji innych domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych	-	-
d) zobowiązania z tytułu afiliacji	-	-
e) zobowiązania z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	-	-
f) pozostałe	-	-
Razem	1 863 229	-

Nota 20

Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	31.12.2010	31.12.2009
a) zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	-	190 327
b) pozostałe	454 818	-
Razem	454 818	190 327

Zarówno na dzień 31.12.2010 jak i na dzień 31.12.2009 nie wystąpiły następujące pozycje zobowiązań:

- zobowiązania wobec jednostek powiązanych,
- kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych,
- zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych,
- zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli,
- zobowiązania wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych i giełd towarowych.

Nota 21

Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym okresie spłaty	31.12.2010	31.12.2009
a) do 1 roku	194 073	17 278
b) powyżej 1 roku do 3 lat	46 972	53 964
c) powyżej 3 lat do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Razem	241 045	71 242

Nota 22

Zarówno na dzień 31.12.2010 jak i na dzień 31.12.2009 nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku oraz zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone gwarancje i poręczenia, także umowy o submisje oraz zobowiązania wekslowe.

Nota 23

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzieliła zabezpieczeń.

Nota 24

Rezerwy	Wartość bilansowa na 31.12.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia		Wartość bilansowa na 31.12.2010
			Wykorzystanie	Rozwiązanie	
z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 426 679	-	-	(1 462 917)	4 963 762
sporządzenie sprawozdania finansowego	34 920	48 897	(34 920)	-	48 897
badanie sprawozdania finansowego	126 401	190 345	(126 401)	-	190 345
premie	5 229 267	4 998 085	(5 229 267)	-	4 998 085
niewykorzystane urlopy	267 519	510 848	(267 519)	-	510 848
rezerwa emerytalna	15 941	21 841	-	-	37 782
pozostałe	37 938	727 710	(37 938)	-	727 710
Razem	12 138 665	6 230 207	(5 428 526)	(1 462 917)	11 477 429

Nota 25

Przeciętne zatrudnienie	2010	2009
a) w siedzibie jednostki	90	56
b) w oddziałach jednostki	75	49
Razem	165	105

Nota 26

Wynagrodzenie członków zarządu oraz członków rady nadzorczej (łącznie z wynagrodzeniem z zysku)

	2010	2009
Wynagrodzenie członków zarządu	3 037 849	7 260 341
Wynagrodzenie członków rady nadzorczej	46 000	100 750
Razem	3 083 849	7 361 091

Nota 27

Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Rodzaj usługi	31.12.2010	31.12.2009
a) obowiązkowe badanie rocznego łącznego sprawozdania finansowego	146 400	146 400
b) obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych oddziałów	108 403	105 912
c) inne usługi poświadczające	86 790	–
d) usługi doradztwa podatkowego	–	–
e) pozostałe usługi	–	–
Razem	341 593	252 312

Podane dane dotyczą wartości wraz z podatkiem VAT, który nie podlega odliczeniu.

Nota 28

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym w Spółce nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne.

Nota 29

Podatek dochodowy bieżący	31.12.2010	31.12.2009
Zysk brutto	85 670 652	60 218 543
Wyłączenie kosztów oddziałów zagranicznych	44 454 798	36 674 087
Wyłączenie przychodów oddziałów zagranicznych	(43 748 232)	(39 751 582)
Zysk brutto po wyłączeniu oddziałów	86 377 218	57 141 048
Pozycje zmniejszające przychody	9 932 216	11 376 614
wycena środków pieniężnych, rozrachunków	376 139	4 687 500
wycena instrumentów finansowych	9 199 545	6 252 867
rozwiązanie rezerw i korekta odpisów aktualizujących	356 471	179 846
pozostałe	61	256 401
Pozycje zwiększające przychody	5 739 145	5 412
wycena instrumentów finansowych	5 736 144	-
pozostałe	3 001	5 412
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	10 930 706	12 903 606
rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	94 110	73 200
pozostałe rezerwy na koszty	374 040	31 818
rezerwy na premie	4 048 163	3 628 579
rezerwa na niewykorzystane urlopy	131 368	71 359
rezerwa emerytalna	9 397	15 941
wycena środków pieniężnych, rozrachunków	2 833 027	5 736 144
wycena instrumentów finansowych	1 418 502	1 437 816
zapłacona premia z tytułu opcji	291 234	283 171
ubezpieczenia samochodów powyżej 20.000 eur	11 177	31 664
amortyzacja samochodów powyżej 20.000 eur	165 571	190 329
koszty dotyczące umorzenia akcji własnych	160 002	783 027
odsetki budżetowe	17 846	20 098
błędy na transakcjach klientów	40 520	16 686
likwidacja środków trwałych	2 427	139 912
odpis aktualizujący należności	88 965	123 658
koszty reprezentacji	15 675	2 387
pozostałe	1 228 682	317 817
Koszty podatkowe niebilansowe	9 073 882	8 104 719
opłaty leasingowe	324 073	206 875
koszty premii opcyjnych	283 171	556 643
wypłacone premie i wynagrodzenia	3 627 142	7 341 201
wycena środków pieniężnych, rozrachunków	4 681 536	-
pozostałe	157 960	-

Podatek dochodowy bieżący	31.12.2010	31.12.2009
Dochód do opodatkowania	84 040 971	50 568 733
stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy - Polska	15 967 785	9 608 059
Podatek dochodowy - oddziały	1 920 060	2 524 154
Zmiana podatku odroczonego	1 048 851	135 554
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	18 936 696	12 267 767

Nota 30

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpił podatek dochodowy na operacjach nadzwyczajnych.

Nota 31

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przyszłe zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

Nota 32

W okresie sprawozdawczym nie zaniechano żadnego rodzaju działalności. Nie przewiduje się zaniechać żadnego rodzaju działalności w następnym okresie.

Nota 33

Na dzień 31.12.2010 Spółka udzieliła pożyczkę członkom zarządu w kwocie 5 941 600 zł (2 000 000 USD), oprocentowaną 1% p.a. i o terminie spłaty do dnia 31.12.2011. W 2009 roku pożyczki dla członków zarządu nie wystąpiły.

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie udzielono członkom rady nadzorczej pożyczek, kredytów, zaliczek oraz gwarancji.

Nota 34

Podział działalności domu maklerskiego przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

- Działalność operacyjna – świadczenie usług maklerskich.
- Działalność inwestycyjna – nabywanie oraz sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowego majątku trwałego.
- Działalność finansowa – pozyskiwanie źródeł finansowania i regulowanie zobowiązań wynikających z tego tytułu.

Zakres środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:

Struktura środków pieniężnych	31.12.2010		
	Prezentacja w bilansie	Niezrealizowane różnice kursowe naliczone od środków pieniężnych	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	254 741 228	1 571 064	256 312 292
W kasie	46 347	-	46 347
Na rachunkach bankowych	204 633 560	1 571 064	206 204 624
Inne środki pieniężne	50 061 321	-	50 061 321

Struktura środków pieniężnych	31.12.2009		
	Prezentacja w bilansie	Niezrealizowane różnice kursowe naliczone od środków pieniężnych	Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	224 911 246	518 903	225 430 149
W kasie	77 645	-	77 645
Na rachunkach bankowych	80 264 196	518 903	80 783 099
Inne środki pieniężne	144 569 405	-	144 569 405

Nota 35

W pozycji „pozostałe korekty” w rachunku przepływów pieniężnych w kwocie 1 287 371 zł wykazano następujące korekty:

- 1 239 369 zł: zmiana stanu pozycji „kapitał z aktualizacji wyceny”;
- 71 806 zł: kwota stanowi różnicę pomiędzy kursem z bilansu otwarcia a kursem z bilansu zamknięcia przyjętymi dla wyceny wartości brutto środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w oddziałach zagranicznych Spółki. Kwota wynika z tabeli ruchów środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych;
- (23 804) zł – kwota stanowi różnicę pomiędzy kursem zastosowanym dla wyceny kosztu amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w oddziałach zagranicznych Spółki a kursem przeliczenia kwot umorzenia tych składników majątkowych. Kwota wynika z tabeli ruchów środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Nota 36

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

	31.12.2010	31.12.2009
a. Zmiana stanu należności		
Zmiana stanu należności według bilansu	9 281 198	2 719 114
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	254 510	(144 115)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	9 535 708	2 574 999
b. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności		
Zmiana stanu rezerw według bilansu	(661 236)	(422 043)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	254 510	(144 115)
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności w rachunku przepływów pieniężnych	(406 726)	(566 158)

W rachunku przepływów pieniężnych, W pozycji „Pozostałe wydatki” w Przepływach pieniężnych z działalności finansowej wykazano następujące kwoty:

- (271 430) zł – kwota stanowi zmniejszenie kapitałów rezerwowych z tytułu zapłaty podatku od podwyższenia kapitału zakładowego.

Nota 37

W roku objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły umowy nieuwzględnione w bilansie.

Nota 38

W roku objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły transakcje ze stronami powiązanymi zawarte przez Spółkę na warunkach innych niż rynkowe.

Nota 39

W roku objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły transakcje ze stronami powiązanymi.

Nota 40

W sporządzonym sprawozdaniu nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Nota 41

Prowizje od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie, wykazywane w przychodach z działalności maklerskiej, obejmują prowizje otrzymane z tytułu obrotu giełdowego na GPW w Warszawie.

Nota 42

W Spółce nastąpiły następujące wydarzenia po dniu bilansowym:

- W dniu 11 stycznia 2011 spółka objęła udziały w spółce zależnej XTB Chile Agente de Valores Limitada na drodze zapłaty pieniężnej w kwocie 908 040 zł (USD 300 000). Następnie, w dniu 18 maja 2011 nastąpiło zbycie przez Spółkę wszystkich posiadanych udziałów w spółce XTB Chile Agente de Valores Limitada za kwotę 862 190 zł (EUR 219 560).
- W dniu 12 stycznia 2011 Spółka objęła udziały w spółce zależnej XTB UK Ltd na drodze zapłaty pieniężnej w kwocie w kwocie 4 902 135 zł (GBP 1 050 000).

Nie wystąpiły żadne inne zdarzenia po dniu bilansowym, które miałyby istotny wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe a nie zostały w nim ujęte.

Nota 43

Poniższe zestawienie prezentuje poziom kapitałów nadzorowanych zgodnie z zaraportowanymi danymi do Komisji Nadzoru Finansowego w miesięcznych sprawozdaniach MRF-1.

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009
Poziom nadzorowanych kapitałów	159 442 528	95 519 765
- kapitał podstawowy	126 368 049	72 410 687
- wysokość kapitałów II kategorii	159 563	(1 710 900)
- wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	32 914 916	24 819 978

Wyszczególnienie	Średniomiesięczna wartość w okresie 01.01.2010-31.12.2010	31.12.2010	Średniomiesięczna wartość w okresie 01.01.2009-31.12.2009	31.12.2009
Całkowity wymóg kapitałowy	45 058 527	53 257 085	20 038 890	28 075 455
ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych	4 462 411	8 632 114	1 229 221	2 841 888
ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych	409 818	696 012	243 088	223 107
ryzyko cen towarów	2 444 584	6 289 582	994 446	433 701
ryzyko ogólne stóp procentowych	216 661	55 588	130 050	47 861
ryzyko walutowe	18 063 775	17 170 959	17 847 102	20 992 691
ryzyko rozliczenia-dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	75 073	70 661	-	-
ryzyko kredytowe	4 946 564	5 919 552	3 046 105	3 536 207
ryzyko operacyjne	14 439 641	14 422 617	-	-
Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	14 220 166	16 625 283	8 107 952	9 932 783

Nota 44

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przekroczenia nadzorowanych kapitałów.

Nota 45

Zarządzanie ryzykiem

Dom Maklerski narażona jest na szereg ryzyk związanych z bieżącą działalnością. Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie, iż Dom Maklerski będzie podejmował 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 jest 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.

Ryzyko rynkowe

Dom Maklerski zawiera transakcje głównie na rynku OTC na kontrakty na różnice kursowe (CFD), opcje waniliowe (vanilla option) i binarne (digital option). Dom Maklerski kupuje również papiery wartościowe oraz kontrakty terminowe na rachunek własny na GPW.

Biorąc pod uwagę instrument bazowy wyszczególniamy następujące ryzyka:

- Ryzyko walutowe, związane ze zmianą kursów walutowych

- Ryzyko zmiany cen towarów
- Ryzyko zmiany cen instrumentów kapitałowych (akcje, indeksy)
- Ryzyko stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2010 globalna pozycja netto wynosiła ze względu na:

- ryzyko walutowe: 271 453 810 zł
- ryzyko cen towarów: 39 764 622 zł
- ryzyko cen instrumentów kapitałowych: 107 901 429 zł
- ryzyko stóp procentowych: 51 916 zł

Podstawowym celem Domu Maklerskiego w obszarze zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie wpływu tego ryzyka na rentowność prowadzonej działalności. Praktyka Domu Maklerskiego 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 koncentracji zaangażowania i dużych zaangażowań. Uchwała zatwierdzana jest przez Radę Nadzorczą. Ponadto, Zarząd w regulaminach wewnętrznych ustala zasady zabezpieczania ryzyka finansowego związanego z utrzymywaniem otwartej pozycji na instrumentach finansowych oraz związane z tym limity.
- **Dział Kontroli Ryzyka** monitoruje oraz kontroluje ryzyko rynkowe inwestycji własnych Domu Maklerskiego.

Dział Kontroli Ryzyka codziennie dokonuje pomiaru ryzyka i wyliczenia wymogu kapitałowego związanego z ponoszonym przez firmę inwestycyjną ryzykiem zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów.

W 2010 roku średnia wartość rynkowa otwartej pozycji w instrumentach finansowych typu CFD i opcje wyniosła ponad 18 milionów zł, a maksymalna wartość wyniosła ponad 27 milionów zł.

Zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Spółki, limit na otwartej pozycji jest przekroczony gdy wolumen otwartej pozycji przekracza 500 lotów i jednocześnie wartość otwartej pozycji spadnie poniżej 1,5 miliona USD.

W roku 2010 limit otwartej pozycji nie został przekroczony. Średnie wykorzystanie maksymalnej wartości otwartej pozycji wyniosło 26%, a średnia wielkość największej otwartej pozycji na instrumencie była na poziomie 184 lotów.

Ryzyko walutowe

Dom Maklerski zawiera transakcje głównie na rynku walutowym. Oprócz transakcji, których instrumentem bazowym jest kurs walutowy posiada instrumenty wyrażone w walucie obcej dlatego Dom Maklerski zarządza ryzykiem walutowym wynikającym z instrumentów pochodnych w sposób opisany w ryzyku rynkowym.

Poza tym Dom Maklerski zarządza również ryzykiem rynkowym generowanym przez aktywa Domu Maklerskiego 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.

Dyrektor Działu Księgowości sprawuje nadzór nad stanem środków własnych na rachunkach bankowych. Dział Kontroli Ryzyka sprawdza zgodność sald bankowych z saldami klientów w systemach transakcyjnych, monitoruje zmiany sald, przestrzeganie limitów wyznaczonych przez Zarząd, a w przypadku przekroczeń raportuje do Dyrektora Działu Księgowości Domu Maklerskiego.

W związku z ponoszonym ryzykiem walutowym generowanym przez aktywa Domu Maklerskiego utrzymywane w walutach obcych wyliczany jest wymóg kapitałowy zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów.

Ryzyko kredytowe

Dom Maklerski prowadzi politykę zabezpieczania się przed powstaniem tego rodzaju ryzyka poprzez wprowadzenie w systemach transakcyjnych mechanizmu margin call polegającego na tym, że wartość długu klienta wynikający z transakcji na danym instrumencie finansowym nie może przekroczyć wpłaconego zabezpieczenia, czyli środków pieniężnych wpłaconych na konto Domu Maklerskiego. Jeśli wartość zobowiązania klienta przekroczy 70% zabezpieczenia, pozycja zamykana jest automatycznie, po aktualnej cenie rynkowej. Powyższe zapisy (szczegóły) znajdują się w Regulaminie świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzonych rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych przez Dom Maklerski, z którym klient zobowiązany jest się zapoznać przed podpisaniem umowy z Dom Maklerski.

Jeżeli chodzi o transakcje zawierane przez klientów na rynku regulowanym to ryzyko kredytowe praktycznie nie istnieje, gdyż wszystkie zlecenia klienta znajdują pokrycie na rachunku. Sporadycznie niektórzy klienci zawierają transakcje z odroczonym terminem płatności lub limitem transakcyjnym. W takich przypadkach Dom Maklerski stosuje metody zabezpieczeń i warunki dopuszczania takich zleceń opisane w Rozporządzeniach Ministra Finansów.

Ryzyko kredytowe wynikające z wszystkich opisanych powyżej zdarzeń jest znikome.

Na ryzyko kredytowe głównie wpływa ryzyko związane z trzymaniem środków pieniężnych zarówno własnych jak i klientów na rachunkach bankowych. W dniu 31 grudnia 2010 łączne saldo wynosiło 254 741 228 zł.

Dom Maklerski zabezpiecza się przed powyższym ryzykiem poprzez dywersyfikację banków, w których otwiera rachunki a także wybór tych banków, które mają najwyższe ratingi uznanych agencji ratingowych.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to narażenie pozycji finansowej Domu Maklerskiego na niekorzystne zmiany stóp procentowych. Może ono wpłynąć na wynik na działalności

gospodarczej spółki. Podstawowym źródłem ryzyka stopy procentowej dla Domu Maklerskiego jest niedopasowanie stóp oprocentowania:

- a. jakie spółka płaci swoim klientom z tytułu utrzymywania przez nich środków na ich rachunkach pieniężnych w Domu Maklerskim oraz,
- b. rachunku rozliczeniowego i depozytów bankowych, w które spółka zamierza inwestować środki klientów zgromadzone na swoim bankowym rachunku rozliczeniowym.

Zasadniczo zmiana wysokości bankowych stóp procentowych nie ma znaczącego wpływu na sytuację finansową domu maklerskiego, jako że spółka ustala oprocentowanie środków na rachunkach pieniężnych klientów w wysokości nieprzekraczającej oprocentowania uzyskiwanego przez spółkę od banku prowadzącego rachunek rozliczeniowy, na którym zgromadzone są środki klientów.

Oprocentowanie środków na rachunkach pieniężnych ma charakter oprocentowania zmiennego ustalanego na poziomie nieprzekraczającym aktualnego oprocentowania rachunków na żądanie w banku prowadzącym rachunek rozliczeniowy, dlatego też wystąpienie niekorzystnego dla domu maklerskiego niedopasowania stóp procentowych jest minimalne.

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności płatniczej, czyli ryzyko utraty zdolności finansowania aktywów i terminowego wykonywania zobowiązań w toku normalnej działalności lub w innych warunkach, które można przewidzieć, bez konieczności poniesienia straty.

Obecnie w Domu Maklerskim wysokość aktywów najbardziej płynnych (własne środki pieniężne) znacznie przekracza zobowiązania stąd ryzyko płynności praktycznie nie istnieje.

W analizie płynności stosuje się bieżące uzyskiwanie środków płynnych, przyszłe potrzeby, scenariusze alternatywne i plany awaryjne w zakresie utrzymania płynności płatniczej.

Warszawa, dnia 31 maja 2011 roku

Jakub Zabłocki
Prezes Zarządu

Ewa Stefaniak
Członek Zarządu
Główny Księgowy

Piotr Baszak
Członek Zarządu