

Účtovná uzávierka spoločnosti
X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.
za rok končiaci 31. decembra 2009

Varšava, 14. máj 2010

Obsah

Úvod účtovnej uzávierky	3
Súvaha	16
Účet zisku a strát	18
Výkaz zmien základného imania	20
Výkaz peňažných tokov	22
Doplňujúce informácie a vysvetlivky	23

Úvod účtovnej uzávierky

1. Názov a sídlo spoločnosti

Spoločnosť: X-Trade Brokers Dom Maklerski Spolka Akcyjna
Právna forma: akciová spoločnosť so 100% poľským kapitálom
Krajina sídla: Poľsko
Sídlo: Ogrodowa 58, 00-876 Varšava
REGON¹ No.: 015803782
NIP No.: 527-24-43-955
KRS No.: 0000217580

2. Rozsah podnikania spoločnosti

X-Trade Brokers Dom Maklerski je akciová spoločnosť, ktorá bola založená na základe notárskeho úkonu dňa 24. Septembra 2004 - Rep. A-2712/2004. Spoločnosť bola zapísaná do Obchodného registra v oddiele B, č. 0000217580 Okresného súdu hlavného mesta Varšavy dňa 22. septembra 2004.

Rozsah podnikateľskej činnosti spoločnosti zahŕňa sprostredkovateľskú činnosť (PKD 67.12.A.).

V súlade s požiadavkami zákona dostala spoločnosť 8. novembra 2005 povolenie č. DDM-M-4021-57-1/2005 vykonávať sprostredkovateľskú činnosť od Komisie pre cenné papiere a burzu.

3. Trvanie spoločnosti

Spoločnosť je založená na dobu neurčitú.

4. Obdobie, ktorého sa týka účtovná uzávierka

Účtovná uzávierka bola vypracovaná za obdobie od 1. januára 2009 do 31. decembra 2009, pričom komparatívne údaje sa týkajú obdobia od 1. januára 2008 do 31. decembra 2008.

Ak sa informácie týkajúce určitých položiek účtovnej uzávierky subjekt neuvádza tak počas fiškálneho roka ako aj v roku, ktorý predchádzal fiškálnemu roku, podľa článku 3 paragrafu 50 Zákona o účtovníctve je takáto položka je pri spracovaní účtovnej uzávierky vypustená.

5. Informácie o organizačnej štruktúre spoločnosti

Táto účtovná uzávierka je konsolidovanou uzávierkou v zmysle ustanovení v zákona o účtovníctve. Dom Maklerski pozostáva z nasledujúcich zahraničných pobočiek, ktoré vypracovávajú účtované uzávierky individuálne:

¹ Poznámka prekladateľa: ide o poľské registračné a identifikačné čísla

– X-Trade Brokers Dom Maklerski Spolka Akcyjna, organizační složka - pobočka založená 7. marca 2007 v Českej republike. Táto pobočka bola zapísaná do Obchodného registra Mestského súdu v Prahe pod číslom 56720 a má nasledujúce daňové identifikačné číslo: CZK 27867102,

– X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Sucursal en Espana - pobočka založená 19. decembra 2007 v Španielsku. Španielske úrady túto pobočku zaregistrovali dňa 16. januára 2008 a má nasledujúce daňové identifikačné číslo: ES W0601162A. Pobočka začala vyvíjať činnosť v marci 2008,

– X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., organizačná zložka - pobočka založená 1. júla 2008 v Slovenskej republike. Pobočka bola zapísaná do Obchodného registra Mestského súdu Bratislava dňa 6. augusta 2008 pod číslom 36859699 a má nasledujúce daňové číslo: SK4020230324. Pobočka začala svoju činnosť v auguste 2008,

– X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. Varsovia Sucursala Bucuresti - pobočka založená 31. júla 2008 v Rumunsku. Pobočka bola zapísaná do Registra podnikateľov dňa 4. augusta 2008 pod číslom 402030 a má nasledujúce daňové identifikačné číslo: CUI 24270192. Pobočka začala svoju činnosť v decembri 2008,

– X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., Nemecká pobočka, D-Frankfurt Am Main - pobočka založená 5. septembra 2008 vo Federálnej republike Nemecko. Dňa 24. októbra 2008 bola pobočka zapísaná do Registra podnikateľov pod číslom HRB 84148 a má nasledujúce daňové identifikačné číslo: 4721939029. Pobočka začala svoju činnosť v decembri 2008.

6. Významné udalosti po dátume zostavenia súvahy

Po dátume zostavenia súvahy nedošlo ku žiadnym udalostiam, ktoré by mohli ovplyvniť pripravovanú účtovnú uzávierku a ktoré do nej neboli zahrnuté.

Dňa 22. januára 2010 bola založená spoločnosť X-Trade Brokers LLP so sídlom v Londýne, 66 Lincoln's Inn Fields, Londýn WC2A 3LH, Spojené kráľovstvo. Spoločnosť bola zapísaná do Registra podnikateľov Anglicka a Walesu pod číslom OC351707. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. prevzal 99.9% akcií v X-Trade Brokers LLP.

Dňa 1. februára 2010 dostala spoločnosť 3 rozhodnutia Komisie pre finančný dohľad, ktoré povolili založenie nových zahraničných pobočiek spoločnosti:

- povolenie založiť pobočku v Maďarsku - rozhodnutie č. DFL/4020/18/32/1/57/9/09/10/EK,
- povolenie založiť pobočku v Portugalsku - rozhodnutie č. DFL/4020/18/29/1/57/9/09/10/EK,
- povolenie založiť pobočku vo Francúzsku - rozhodnutie č. DFL/4020/18/34/1/57/9/09/10/EK.

K dátumu zostavenia tejto účtovnej uzávierky neboli ešte vyššie uvedené pobočky zaregistrované miestnymi úradmi a preto ešte nezačali vyvíjať svoju činnosť.

Okrem toho má spoločnosť povolenie č. DFL/4020/61/12/I/57/7/07/TS, ktoré vydala Komisia pre finančný dohľad dňa 14. decembra 2007, založiť pobočku v Taliansku. K dátumu zostavenia tejto účtovnej uzávierky spoločnosť pobočku v tejto krajine nezaložila v dôsledku procesu implementácie nariadení MIFID. V súvislosti s týmito nariadeniami, ktoré nadobudli účinnosť v tomto rozsahu zamýšľa spoločnosť podniknúť kroky súvisiace s dokončením procesu založenia pobočky v Taliansku.

Dňa 14. augusta 2009 prijalo mimoriadne valné zhromaždenie uznesenie o navýšení akciového kapitálu z vlastných zdrojov spoločnosti. Navrhované uznesenie o navýšení kapitálu nezahŕňalo finančné aspekty týkajúce sa navýšenia kapitálu z nerozdeleného zisku. Dňa 29. apríla 2010 vyplatila spoločnosť jednorazovo daň z príjmu osôb spolu s dlžným úrokom, pričom 13. mája 2010 prijalo mimoriadne valné zhromaždenie uznesenie o odpočítaní sumy takto zaplatenej dane vo výške 271 430 PLN z rezervného kapitálu.

7. Významné udalosti týkajúce sa predchádzajúcich rokov

Vypracovaná účtovná uzávierka neobsahuje žiadne udalosti týkajúce sa predchádzajúcich rokov.

8. Pokračovanie činnosti

Táto uzávierka bola vypracovaná na základe predpokladu, že podnikateľské aktivity budú v blízkej budúcnosti, t.j. počas obdobia 12 mesiacov od dátumu súvahy, pokračovať. Ku dňu schválenia tejto účtovnej uzávierky nejestvujú žiadne okolnosti, ktoré by naznačovali existenciu akejkoľvek hrozby čo sa týka pokračovania podnikania spoločnosti, ktorá by bola výsledkom úmyselného alebo núteného prerušenia alebo významného obmedzenia súčasnej činnosti počas obdobia najmenej 12 mesiacov od dátumu súvahy, t.j. 31. decembra 2009.

9. Zlúčenie spoločností

Počas obdobia, ktorého sa týka táto účtovná uzávierka, rovnako ako aj počas predchádzajúcich období, nedošlo k zlúčeniu spoločností tak, ako sa o tom zmieňujú paragrafy 44 b a 44 c zákona o účtovníctve.

10. Použité účtovné princípy, spôsoby oceňovania aktív a pasív (vrátane odpisov), meranie finančného výsledku

10.1 Hotovosť a ekvivalenty hotovosti

Hotovosť a ekvivalenty hotovosti v súvahe zahŕňajú hotovosť v bankách a v pokladni rovnako ako aj krátkodobé vklady s počiatočnou splatnosťou nepresahujúcou tri mesiace.

Zostatok hotovosti a jej ekvivalentov uvedený vo výkaze peňažných tokov pozostáva z vyššie uvedenej hotovosti a jej ekvivalentov.

Hotovosť je oceňovaná na základe nominálnej hodnoty.

Hotovosť v cudzích menách je oceňovaná k dátumu súvahy na základe priemerného kurzu danej meny, ktorý stanovila Poľská národná banka v tento deň.

10.2 Hmotný investičný majetok a nehmotný majetok a aktíva použiteľné na zaplatenie dlhov

Investičný majetok, nehmotný majetok a aktíva použiteľné na zaplatenie dlhov sú oceňované na základe kúpnej ceny zníženej o odpisy a všetky znehodnotenia. Náklady vzniknuté po dátume dania investičného majetku do používania, ako napríklad náklady na údržbu a opravy, sú účtované na účte zisku a strát v čase ich vzniku.

Odpisy sú vypočítané pomocou metódy pravidelne rozloženého odpisovania počas životnosti daného aktíva. Sadzby odpisov, ktoré použila spoločnosť sú uvedené v nasledujúcej tabuľke.

<u>Typ</u>	<u>Sadzby odpisov</u>
Investície do cudzieho investičného majetku	3% - 57%
Stroje a technické vybavenie	20% - 33%
Počítače	20% - 50%
Dopravné prostriedky	17% - 25%
<u>Nehmotný majetok a aktíva použiteľné na zaplatenie dlhov</u>	<u>20% - 33%</u>

Investičný majetok, nehmotný majetok a aktíva použiteľné na zaplatenie dlhov s počiatočnou hodnotou nepresahujúcou PLN 3 500 sú odpisované jednorazovo.

Konečná cena, ekonomická životnosť a spôsob odpisovania aktív sú overované a ak je to potrebné, tak aj upravované na konci každého fiškálneho roka.

10.3 Pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky zahŕňajú všetky pohľadávky splatné zákazníkmi z titulu transakcií a všetky alebo časť pohľadávok, ktoré vznikli z iných titulov, neboli zahrnuté do finančných aktív a stanú sa splatnými do 12 mesiacov od dátumu súvahy.

Pohľadávky sú oceňované vo výške požadovanej platby na základe princípu obozretnosti. Hodnota pohľadávok je znížená o odpisy z precenenia vytvorené na základe súhrnnej analýzy pohľadávok od jednotlivých dlžníkov.

Odpis pohľadávok je oceňovaný v čase, keď jestvuje zvýšené riziko toho, že sa nepodarí získať celú sumu pohľadávok. Spoločnosť vytvára odpisy pohľadávok na základe individuálneho hodnotenia pohľadávok.

Odpisy pohľadávok sú vykonávané zaúčtovaním ďalších prevádzkových nákladov a sú uvedené v účte zisku a strát v položke: tvorba odpisov pohľadávok z precenenia. Náklady týkajúce sa pohľadávok odpísaných vo chvíli potvrdenia nemožností ich splatenia tvoria daňovo odpočítateľné náklady, v ostatných prípadoch netvoria daňovo odpočítateľné náklady.

K dátumu súvahy sú pohľadávky denominované v zahraničných menách oceňované na základe priemerného kurzu danej meny stanoveného Poľskou národnou bankou v tento deň.

Dlhodobé pohľadávky

Dlhodobé pohľadávky sú pohľadávky, ktorých splatnosť presahuje obdobie 12 mesiacov od dátumu súvahy.

10.4 Finančné nástroje

Finančné nástroje sú rozdelené do nasledujúcich kategórií:

1. Finančné aktíva

- finančné aktíva v držbe kvôli obchodovaniu,
- poskytnuté pôžičky a vlastné pohľadávky,
- finančné aktíva v držbe do dátumu splatnosti,
- finančné aktíva, ktoré sú k dispozícii na predaj.

2. Finančné pasíva

- finančné pasíva v držbe kvôli obchodovaniu,
- iné finančné pasíva.

Aktíva a finančné pasíva v držbe kvôli obchodovaniu

Aktíva a finančné pasíva v držbe kvôli obchodovaniu sú finančné nástroje zakúpené na vlastný účet v súvislosti s transakciami urobenými a vypočítanými na základe primeranej ceny berúc do úvahy ich trhovú hodnotu k dátumu súvahy; v prípade finančných nástrojov, pre ktoré neexistuje aktívny trh je primeraná cena stanovená iným spôsobom.

Kvôli oceňovaniu berie spoločnosť do úvahy obchodovateľné uzatváracie sadzby jednotlivých nástrojov ktoré zverejňuje Burza cenných papierov vo Varšave [Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.] v posledný pracovný deň fiškálneho roka. Ak nie sú finančné nástroje v držbe kvôli obchodovaniu kótované na burze cenných papierov vo Varšave [Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.], spoločnosť uvádza ceny finančných nástrojov v držbe kvôli obchodovaniu na základe cien rovnajúcich sa základným nástrojom použiteľným na medzibankovom trhu alebo inom finančnom trhu, na ktorom je objem odbytu najvyšší a najlikvidnejší. Spotové ceny sú predmetom oceňovania založeného na aktuálnych cenách poskytnutých renomovanými tlačovými agentúrami: Bloomberg, Reuters, Saxo Bank, CMC Market, IG Market. Zmeny cien týchto finančných nástrojov sú zahrnuté v príjmoch alebo výdavkoch súvisiacich s finančnými nástrojmi v držbe kvôli obchodovaniu. Opcie sú oceňované na základe trhovej ceny podľa modelu oceňovania založeného na modeli Black-Scholes (B-S), pričom zisky alebo straty sú zahrnuté v účte zisku a strát. Binárne opcie (digitálne opcie) sú oceňované podľa modelu Black-Scholes. Na základe tohto modelu je vypracovaná pravdepodobnosť rozloženia budúcej ceny nástroja v čase skončenia platnosti opcie.

Aktíva a finančné pasíva zakúpené v dôsledku transakcií uskutočnených v rámci regulovaného obchodovania sú zaúčtované do účtovných kníh spoločnosti v deň uskutočnenia transakcie. Finančné aktíva sú zaúčtované k dátumu uzatvorenia zmluvy v kúpnej cene, čo znamená primeranú hodnotu výdavkov, ktoré vznikli alebo boli prevedené výmenou za iné aktíva, pričom finančné pasíva sú zaúčtované k dátumu uzatvorenia zmluvy v primeranej hodnote prijatej sumy alebo hodnote iných prijatých aktív. Pri určovaní primeranej ceny k tomuto dátumu berie spoločnosť do úvahy náklady spojené s transakciami, ktoré jej vznikli.

K dátumu súvahy boli finančné pasíva v držbe kvôli obchodovaniu zahrnuté do položky záväzky voči zákazníkom.

Poskytnuté pôžičky a vlastné pohľadávky

Poskytnuté pôžičky a vlastné pohľadávky zahŕňajú, bez ohľadu na lehotu splatnosti (dátum splatnosti), finančné aktíva, ktoré vznikli v dôsledku poskytnutia hotovosti priamo druhej zmluvnej strane. Poskytnuté pôžičky a vlastné pohľadávky sú oceňované vo výške upravenej kúpnej ceny odhadovanej na základe platnej úrokovej miery. Pohľadávky s krátkou dobou splatnosti, pre ktoré nebola stanovená žiadna úroková miera, sú oceňované vo výške požadovanej úhrady na základe princípu obozretnosti. Do tejto kategórie sú zahrnuté predovšetkým vklady v bankách a hotovosť spoločnosti.

Finančné aktíva v držbe do dátumu splatnosti

Finančné aktíva v držbe do dátumu splatnosti sú investíciami so špecifikovanými, alebo vypočítateľnými platbami a fixnými lehotami splatnosti, ktoré spoločnosť zamýšľa a môže mať v držbe v danom čase. Finančné aktíva v držbe do dátumu splatnosti sú oceňované na základe amortizovaných nákladov pomocou metódy platnej úrokovej miery.

Finančné aktíva v držbe do dátumu splatnosti sú zaradené ako dlhodobé aktíva, ak ich lehota splatnosti presiahne 12 mesiacov do dátumu súvahy. Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva v držbe do dátumu splatnosti.

Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Všetky ďalšie finančné nástroje predstavujú finančné aktíva, ktoré sú k dispozícii na predaj. Finančné aktíva, ktoré sú k dispozícii na predaj sú uvedené v primeraných cenách bez odpočítania nákladov transakcie a berúc do úvahy trhovú cenu k dátumu súvahy. Táto položka sa neobjavila ani v tomto ani v predchádzajúcom fiškálnom roku.

Ďalšie finančné pasíva

Ďalšie finančné pasíva sú oceňované na základe amortizovaných nákladov. Táto položka sa neobjavila ani v tomto ani v predchádzajúcom fiškálnom roku.

Položka finančné nástroje je zo súvahy odstránená vtedy, keď spoločnosť stratí kontrolu nad zmluvnými právami spojenými s daným finančným nástrojom; to sa zvyčajne stáva vtedy, keď dôjde k predaju nástroja alebo keď peňažné toky spojené s daným nástrojom prejdú na nezávislú tretiu stranu.

Nákup a predaj finančných nástrojov je priznávaný k dátumu transakcie.

10.5 Znehodnotenie finančných nástrojov

Ku každému dátumu súvahy spoločnosť vyhodnocuje, či existujú akékoľvek objektívne dôvody pre znehodnotenie položky finančných nástrojov alebo skupiny finančných nástrojov.

Ku každému dátumu súvahy spoločnosť vyhodnocuje, či existujú objektívne dôkazy o tom, že došlo k znehodnoteniu položky finančných nástrojov alebo skupiny finančných nástrojov.

Objektívne dôkazy znehodnotenia kapitálových nástrojov zahŕňajú aj informácie o významných nepriaznivých zmenách, ku ktorým došlo v technologickom, trhovom, hospodárskom, právnom a inom prostredí, v ktorom vyvíja emitent činnosť a ktoré naznačujú, že investičné náklady spojené s kapitálovým nástrojom sa nemusia vrátiť. Výrazný a dlhodobější pokles primeranej ceny investície do kapitálového nástroja, ktorá je pod jeho nákladmi, taktiež predstavuje objektívny dôkaz znehodnotenia.

10.6 Časovo rozlíšené položky a príjmy budúcich období

Krátkodobé

Náklady, ktoré vznikli počas sledovaného obdobia, ale súvisia s budúcimi obdobiami sú považované za krátkodobé platby len ak sú tieto náklady vysporiadané do 12 mesiacov od dátumu súvahy.

Dlhodobé

Aktíva z titulu odloženej dane z príjmu a ďalších časovo rozlíšených položiek a príjmov budúcich období, ktoré budú vysporiadané po uplynutí 12 mesiacov od dátumu súvahy.

Aktíva z titulu odloženej dane z príjmu

Aktíva z titulu odloženej dane z príjmu sú uznávané v prípade všetkých záporných dočasných rozdielov v takej výške, v akej bude pravdepodobne dosiahnutý zdaniteľný zisk, ktorý umožní využitie vyššie uvedených rozdielov.

10.7 Pasíva

Krátkodobé pasíva

Krátkodobé pasíva sú pasíva, ktorých lehota splatnosti nepresahuje 12 mesiacov od dátumu súvahy. Krátkodobé pasíva zahŕňajú celkové záväzky voči zákazníkom, záväzky voči spriazneným subjektom, záväzky voči bankám vykonávajúcim sprostredkovateľskú činnosť, iným sprostredkovateľským firmám a firmám sprostredkujúcim tovar z titulu uzatvorených transakcií, záväzky voči Štátnemu depozitáru cenných papierov a burzovým clearingovým ústavom, záväzky voči subjektom riadiacim regulované trhy s cennými papiermi, záväzky z titulu úverov a ďalšie záväzky, ktoré nie sú klasifikované ako dlhodobé záväzky, časovo rozlíšené záväzky alebo rezervy na záväzky.

Záväzky sú oceňované vo výške požadovanej platby s výnimkou záväzkov v držbe kvôli obchodovaniu a ďalších finančných pasív, oceňovanie ktorých je opísané v bode 10.4.

Pasíva sú uvádzané v účtovných knihách v splatnej hodnote. Finančné pasíva v držbe kvôli obchodovaniu, ktoré sú vysporiadané podľa dohody prostredníctvom poskytnutia iných finančných aktív než je hotovosť alebo výmenou za finančné nástroje, sú fixované v primeranej cene.

Pasíva denominované v cudzích menách sú uvedené k dátumu súvahy na základe priemerného kurzu stanoveného Poľskou národnou bankou pre danú menu v tento deň.

Dlhodobé pasíva

Dlhodobé pasíva sú pasíva, ktorých lehota splatnosti presahuje obdobie 12 mesiacov od dátumu súvahy.

10.8 Rezervy a časovo rozlíšené pasíva

Časovo rozlíšené pasíva

Náklady týkajúce sa daného obdobia, ktoré ešte nevznikli, sú zahrnuté do časovo rozlíšených pasív a sú uvedené v krátkodobých záväzkoch. Cena výhod naakumulovaných v súvislosti s manažmentom hotovosti získanej v rámci kompenzačného systému Štátneho depozitu je uvedená v časovo rozlíšených pasívach.

Rezervy pokrývajú:

– rezervu z titulu odloženej dane z príjmu,

– iné rezervy.

Rezerva z titulu odloženej dane z príjmu

Rezerva z titulu odloženej dane z príjmu je uznávaná v súvislosti so všetkými kladnými dočasnými rozdielmi.

Iné rezervy

Rezervy sú uvádzané vtedy, keď jestvujúca povinnosť (právna alebo vyplývajúca zo zvyku), ktorá vznikla na základe minulých udalostí dolieha na spoločnosť a vtedy keď existuje istota alebo veľká pravdepodobnosť, že splnenie takejto povinnosti si bude vyžadovať odlev zdrojov stelesňujúcich ekonomické benefity a vtedy, keď je možné spoľahlivo určiť sumu takejto záväzku. Ďalšie rezervy sú uvedené v súvahe buď v časti dlhodobé alebo krátkodobé. Rezervy sú rozdelené na krátkodobé a dlhodobé v závislosti od toho ako rýchlo sa určitá položka stane skutočným záväzkom (do 12 alebo za viac než mesiacov od dátumu súvahy).

10.9 Kapitál

Vlastné imanie pozostáva z nasledujúcich častí:

- akciový kapitál
- doplnkový kapitál
- kapitál z precenenia,
- ďalší rezervný kapitál,
- zisk (strata) z predchádzajúcich rokov,
- čistý zisk (strata).

Vlastné imanie je uvedené v nominálnej hodnote a rozdelené na jednotlivé položky odsúhlasené v súlade s právnymi predpismi a listinou spoločnosti.

Akciový kapitál je uvedený vo výške v súlade so zakladateľskou listinou spoločnosti a tak ako je zapísaný v Registri štátneho súdu.

Doplnkový kapitál je vytváraný v súlade s Kódexom obchodných spoločností. Pozostáva zo zisku z predchádzajúcich rokov, ktorý spoločnosť na základe uznesenia akcionárov nerozdělila.

Kapitál z precenenia je uvedený v súvislosti s konverziou účtovných uzávierok zahraničných pobočiek spoločnosti. Účtovné uzávierky pobočiek sú denominované v cudzích menách a preto spoločnosť konvertuje súvahy do poľskej meny na základe priemerného kurzu stanoveného pre danú menu Poľskou národnou bankou, ktorý je záväzný v deň zostavenia súvahy; v prípade účtu zisku a strát je použitý kurz, ktorý je aritmetickým priemerom priemerných kurzov v posledný deň každého mesiaca fiškálneho roka zverejnených pre danú menu Poľskou národnou bankou. Hodnota, ktorá tvorí rozdiel medzi kurzom použitým na konverziu súm v súvahe a kurzom použitým na konverziu výsledku tvorí kapitál z precenenia.

Okrem toho aj rozdiely vyplývajúce z vylúčenia príjmov pobočiek a náklady spoločnosti sú zaúčtované ako kapitál z precenenia v dôsledku špecifického odhadu nákladov v poľských účtovných knihách v historickej cene.

Ďalší rezervný kapitál je vytváraný zo zisku z predchádzajúcich rokov, ktorý nebol rozdelený a to vo výške presahujúcej minimálnu hodnotu zaúčtovanú ako doplnkový kapitál v zmysle ustanovení Kódexu obchodných spoločností.

Zisk (strata) z predchádzajúcich rokov zahŕňa nerozdelený finančný výsledok z predchádzajúcich rokov.

Čistý zisk (strata) zahŕňa celkový finančný výsledok sledovaného fiškálneho roka.

V súlade s vyhláškou ministra financií o rozsahu a podrobných pravidlách pre určovanie požiadaviek týkajúcich sa kapitálu a maximálnej hodnoty úverov, pôžičiek a emitovaných dlhových cenných papierov v súvislosti s kapitálmi je spoločnosť povinná vypočítať kapitál, ktorý je predmetom dohľadu. Spoločnosť zahŕňa do kapitálu, ktorý je predmetom dohľadu sumu akciového kapitálu a doplnkový kapitál kategórie II (vysvetlenie je uvedené nižšie) zníženú o hodnotu akcií alebo akcií bánk, iných sprostredkovateľských firiem, zahraničných investičných spoločností, úverových inštitúcií a finančných inštitúcií a podriadených pôžičiek poskytnutých týmto inštitúciám, ktoré sú zahrnuté do ich kapitálu.

Akciový kapitál určený pre výpočet kapitálu, ktorý je predmetom dohľadu zahŕňa:

- akciový kapitál, doplnkový kapitál,
- ďalší rezervný kapitál,
- ďalšie položky akciového kapitálu, t.j. nerozdelený zisk z predchádzajúcich rokov, zisk za sledované obdobie,
- položky znižujúce akciový kapitál, t.j. nesplatený akciový kapitál, vlastné akcie v držbe maklérskej spoločnosti ocenené v nákupnej cene a znížené o odpisy v dôsledku permanentnej straty ich hodnoty, goodwill, nehmotné aktíva vrátane duševného vlastníctva iné než goodwill, nerozdelená strata z predchádzajúcich rokov, taktiež počas procesu jej schválenia a strata na konci sledovaného obdobia.

Doplnkový kapitál kategórie II sprostredkovateľskej firmy zahŕňa:

- kapitál z precenenia stanovený na základe samostatných predpisov,
- podriadené záväzky s počiatočnou lehotou splatnosti, ktorá nie je kratšia než päť rokov vo výške zníženej o 20% tejto sumy na konci každého roka v rámci posledných piatich rokov platnosti dohody,
- záväzky vyplývajúce z cenných papierov s nešpecifikovanou lehotou splatnosti a ďalších finančných nástrojov s nešpecifikovanou lehotou splatnosti.

10.10 Príjmy a náklady

Účtovníctvo spoločnosti pokrýva všetky získané a jej splatné príjmy a náklady, ktoré sú jej účtované v súvislosti s týmito príjmami za daný fiškálny rok bez ohľadu na dátum ich uhradenia.

Spoločnosť vedie záznamy o nákladoch podľa typu.

10.11 Daň z príjmu

Daň z príjmu, ktorá má vplyv na finančný výsledok za dané sledované obdobie zahŕňa:

- aktuálnu časť,
- odloženú časť.

Aktuálna daň

Pasíva a aktíva z titulu aktuálnej dane za sledované obdobie a predchádzajúce obdobia sú oceňované vo výške očakávaných platieb daňovým úradom (ktoré sú refundovateľné daňovými úradmi) na základe sadzieb dane a daňových predpisov, ktoré boli právne a reálne záväzné v deň zostavenia súvahy.

Odložená daň

Pre účely finančného výkazníctva je odložená daň vypočítaná pomocou metódy súvahových záväzkov čo sa týka dočasných rozdielov existujúcich v deň zostavenia súvahy medzi daňovou hodnotou aktív a pasív a ich súvahovou hodnotou uvedenou v účtovnej uzávierke. Odložená časť dane z príjmu uvedená na účte zisku a strát tvorí rozdiel medzi rezervou a aktívami z titulu odloženej dane z príjmu na konci a na začiatku obdobia.

Suma rezerv a aktív z titulu odloženej dane z príjmu je stanovená pomocou sadzieb dane z príjmu platných v roku vzniku daňovej povinnosti.

Rezerva a aktíva z titulu odloženej dane z príjmu sú uvedené v súvahe samostatne bez kompenzácie.

10.12 Daň z tovaru a služieb

Spoločnosť vykonáva sprostredkovateľskú činnosť v zmysle EKD No. 6712A. V súlade so zákonom z 11. marca 2004 o dani z tovaru a služieb (Vestník zákonov č. 54 v platnom znení) sú finančné služby uvedené v paragrafe J oslobodené od dane z tovaru a služieb.

10.13 Výkaz peňažných tokov

Výkaz finančných tokov je vypracovaný pomocou nepriamej metódy.

10.14 Konverzia položiek denominovaných v cudzích menách

Transakcie denominované v cudzích menách iných než je poľský zlotý sú uvedené v účtovných knihách k dátumu ich realizácie a to použijúc kurz:

- 1) skutočne aplikovaný v daný deň a vyplývajúci z charakteru transakcie - v prípade predaja alebo nákupu mien a uhradenia pohľadávok alebo záväzkov,
- 2) priemerný kurz stanovený pre danú menu Poľskou národnou bankou v deň predchádzajúci tomuto dňu - ak v prípade uhradenia pohľadávok alebo záväzkov nie je odôvodnené použitie kurzu zmieneneho v bode 1 a tiež v prípade ďalších transakcií.

K dátumu súvahy hotovostné aktíva a záväzky denominované v cudzích menách iných než je poľský zlotý sú konvertované na poľské zloté na základe priemerného kurzu vzťahujúceho sa na koniec sledovaného obdobia, ktorý stanovila Poľská národná banka pre danú menu. Kurzové rozdiely vyplývajúce z konverzie sú uvedené vo finančných príjmoch/nákladoch.

Pre účely oceňovania v rámci súvahy boli schválené nasledujúce kurzy:

Mena	31	December 2009	31. december 2008	
	Súvaha	Účet zisku a strát	Súvaha	Účet zisku a strát
USD	2,8503	-	2,9618	-
EURO	4,1082	4,3406	4,1724	3,5322
CZK	0,1554	0,1639	0,1566	0,1411
SKK	-	-	0,1385	0,1215
RON	0,9698	1,0255	1,0409	1,0409

*Zdroj: NBP (Poľská národná banka)

10.15 Zmeny v odhadoch a spôsob zostavenia účtovnej uzávierky

Spoločnosť nevykonala žiadne zmeny odhadov a vývoja účtovnej uzávierky v roku, ktorého sa účtovná uzávierka týka.

10.16 Zmeny použitých účtovných princípov

Nedošlo ku žiadnym zmenám účtovných princípov s výnimkou zmeny pravidiel prezentácie, ktorá je uvedená v nasledujúcom bode.

10.17 Porovnatelnosť vykazovaných údajov

Kvôli zaisteniu porovnateľnosti vykazovaných údajov v tejto účtovnej uzávierke zmenila spoločnosť prezentovanie výsledku finančných nástrojov v držbe kvôli obchodovaniu a rozdielov realizovanej a nerealizovanej výmeny. Táto zmena sa týka zmeny pridelenia určitých výsledkových účtov k správnym položkám na účte zisku a strát. Táto zmena nemá žiaden dopad na finančný výsledok spoločnosti za rok 2008. Údaje, ktoré boli touto zmenou dotknuté sú uvedené nižšie:

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.
Účtovná uzávierka za rok končiaci 31. decembra 2009

	Položka v účte zisku a strát	V minulosti	V súčasnosti	Zmena
IV	PRÍJEM Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV V DRŽBE KVÔLI OBCHODOVANIU	440 746 417,28	441 336 965,35	590 548,07
1	Dividendy a ďalšie podiely na zisku	0,00	368,62	368,62
2	Úrok	0,00	28,91	28,91
3	Úpravy z precenenia	0,00	5 898 584,08	5 898 584,08
4	Zisk z predaja/odpisy	440 746 417,28	435 437 983,74	-5 308 433,54
5	Iné	0,00	0,00	0,00
V	NÁKLADY NA FINANČNÉ NÁSTROJE V DRŽBE KVÔLI OBCHODOVANIU	343 723 761,81	344 313 912,35	590 150,54
1	Úpravy z precenenia	0,00	2 365 198,70	2 365 198,70
2	Strata z predaja / odpisy	343 723 761,81	341 948 713,65	-1 775 048,16
3	Iné	0,00	0,00	0,00
XVII	FINANČNÝ PRIJEM	16 470 668,74	14 776 877,93	-1 693 790,81
1	Úroky z poskytnutých úverov	0,00	0,00	0,00
2	Úroky z vkladov	5 382 398,28	5 382 398,28	0,00
3	Iné úroky	2 044,78	2 044,78	0,00
4	Kladné kurzové rozdiely	11 028 356,13	9 334 962,85	-1 693 393,28
	a) realizované	3 215 953,43	2 723 689,16	-492 264,27
	b) nerealizované	7 812 402,70	6 611 273,69	-1 201 129,01
5	Iné	57 869,55	57 472,02	-397,53
XVIII	FINANČNÉ NÁKLADY	1 818 324,26	124 930,98	-1 693 393,28
1	Úroky z pôžičiek a úverov	0,00	0,00	0,00
2	Iné úroky	0,00	0,00	0,00
3	Záporné kurzové rozdiely	1 693 393,28	0,00	-1 693 393,28
	a) realizované	492 264,27	0,00	-492 264,27
	b) nerealizované	1 201 129,01	0,00	-1 201 129,01
4	Iné	124 930,98	124 930,98	0,00

Varšava 14. máj 2010

Jakub Zablocki

Prezident Rady manažmentu

Ewa Stefaniak

Členka Rady manažmentu
Hlavná účtovníčka

Piotr Baszak

Člen Rady manažmentu

Súvaha

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.
Účtovná uzávierka za rok končiaci 31. decembra 2009

AKTÍVA		Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
I	HOTOVOSŤ A INÉ EKVIVALENTY HOTOVOSTI	1	224 911 246,45	142 168 388,51
1	V pokladni		77 645,28	3 048,04
2	Na bankových účtoch		80 264 195,92	23 812 015,07
3	Ine platobné prostriedky		144 569 405,25	117 570 325,40
4	Iné ekvivalenty hotovosti		0,00	783 000,00
II	KRÁTKODOBÉ POHLÁDKY	3	5 216 422,75	8 594 268,70
1	Od zákazníkov		590 733,65	1 054 349,29
2	Od štátneho depozitára cenných papierov a burzových clearingových spoločností		3 334 591,99	5 567 593,44
3	Z titulu daní, grantov a sociálneho zabezpečenia		524 174,51	16 736,28
4	Iné		766 922,60	1 955 589,69
III	FINANČNÉ NÁSTROJE V DRŽBE KVÔLI OBCHODOVANIU	5	19 951 334,13	11 410 276,54
1	Akcie		3 344 948,53	6 142,04
2	Derivátové nástroje		9 000,00	0,00
3	Iné		16 597 385,60	11 404 134,50
IV	KRÁTKODOBÉ ČASOVO ROZLIŠENÉ POLOŽKY A PRÍJEM BUDÚCICH OBDOBÍ	8	578 961,74	485 248,48
V	FINANČNÉ NÁSTROJE V DRŽBE DO DÁTUMU SPLATNOSTI	4	0,00	0,00
VI	FINANČNÉ NÁSTROJE, KTORÉ SÚ K DISPOZÍCII NA PREDAJ	4	0,00	0,00
VII	DLHODOBÉ POHLÁDKY		658 731,96	0,00
VIII	POSKYTNUTÉ DLHODOBÉ PŮŽICKY		0,00	0,00
IX	NEHMOTNÉ AKTÍVA A AKTÍVA POUŽITELNÉ NA ZAPLATENIE DLHOV	10	600 766,98	626 744,34
1	Získané koncesie, patenty, licencie a podobné aktíva vrátane:		600 766,98	626 744,34
	- počítačového softvéru		600 766,98	626 744,34
X	HMOTNÝ INVESTIČNÝ MAJETOK	11	3 120 631,12	2 543 650,73
1	Investičný majetok, vrátane:		3 120 631,12	2 471 228,03
	a) počítačových zostáv		899 524,80	482 148,12
	b) iného investičného majetku		2 221 106,32	1 989 079,91
2	Investičný majetok vo výstavbe		0,00	72 422,70
XI	DLHODOBÉ ČASOVO ROZLIŠENÉ POLOŽKY A PRÍJEM BUDÚCICH OBDOBÍ		2 610 140,59	2 472 671,38
1	Aktíva z titulu odloženej dane z príjmu		2 610 140,59	2 472 671,38
AKTÍVA CELKOM			257 648 235,72	168 301 248,68

Varšava 14. máj 2010

Jakub Zablocki

Prezident Rady manažmentu

Ewa Stefaniak

Členka Rady manažmentu
Hlavná účtovníčka

Piotr Baszak

Člen Rady manažmentu

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.
Účtovná uzávierka za rok končiaci 31. decembra 2009

PASÍVA		Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
I	KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY	18	125 548 222,22	58 507 553,61
1	Voči zákazníkom		120 742 662,98	55 200 472,77
2	Voči Štátnemu depozitáru cenných papierov a burzovým clearingovým spoločnostiam	19	190 327,00	0,00
3	Z titulu daní, grantov a sociálneho zabezpečenia		2 112 357,18	1 351 483,79
4	Z titulu miezd		295 001,93	487 326,46
5	Zvláštne fondy		6 159,70	14 606,61
6	Iné		2 201 713,43	1 453 663,98
II	DLHODOBÉ ZÁVÄZKY	20	53 963,65	0,00
1	Z titulu dohôd o finančnom leasingu		53 963,65	0,00
	a) Iné		53 963,65	0,00
III	ČASOVO ROZLIŠENÉ ZÁVÄZKY	9	8 324,87	3 077,14
1	Iné časovo rozlišené záväzky		8 324,87	3 077,14
	a) dlhodobé		8 324,87	3 077,14
IV	REZERVY NA ZÁVÄZKY	23	12 138 664,99	12 848 937,70
1	Z titulu odloženej dane z príjmu		6 426 679,00	4 788 721,84
2	Na odvody sociálneho poistenia a podobné		15 941,00	0,00
	a) dlhodobé		15 941,00	0,00
3	Iné		5 696 044,99	8 060 215,86
	a) krátkodobé		5 696 044,99	8 060 215,86
V	PODRIADENÉ ZÁVÄZKY		0,00	0,00
VI	VLASTNÉ IMANIE		119 899 059,99	96 941 680,23
1	Akciový kapitál	15	5 510 214,00	5 500 000,00
2	Doplňkový kapitál		1 850 000,00	1 500 000,00
	a) vytvorený na základe zákonných predpisov		1 850 000,00	1 500 000,00
3	Kapitál z precenenia		-1 079 805,92	-1 086 423,55
4	Iný rezervný kapitál		65 716 386,37	34 024 490,63
5	Zisk (strata) z predchádzajúcich rokov		-48 509,95	-48 509,95
	a) strata z predchádzajúcich rokov (záporná suma)		-48 509,95	-48 509,95
6	Čistý zisk (strata)		47 950 775,49	57 052 123,10
ZÁVÄZKY CELKOM			257 648 235,72	168 301 248,68

PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY		Poznámka	31.12.2009	31.12.2008
I	Nepredvídané záväzky vrátane:			
	1. Garancií			
	2. Vkladov, záruk			
II	Používaný cudzí majetok			
III	Budúce zmluvy získané alebo vydané v mene a na účet sprostredkovateľskej firmy	5	849 609 708,00	56 416 343,00

Varšava 14. máj 2010

Jakub Zablocki
Prezident Rady manažmentu

Ewa Stefaniak
Členka Rady manažmentu
Hlavná účtovníčka

Piotr Baszak
Člen Rady manažmentu

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.
Účtovná uzávierka za rok končiaci 31. decembra 2009

Účet zisku a strát

ÚČET ZISKU A STRÁT		Poznámka	1.01.2009 - 31.12.2009	1.01.2008 - 31.12.2008
I	PRIJMY ZO SPROSTREDKOVATEĽSKEJ ČINNOSTI vrátane		1 636 286,65	235 351,19
	- od spriaznených subjektov		0,00	0,00
1	Provízie:		1 588 526,22	203 801,19
	a) transakcie s finančnými nástrojmi vo vlastnom mene ale na účet objednávateľa		1 588 526,22	203 801,19
2	Ďalšie príjmy		47 760,43	31 550,00
	a) iné		47 760,43	31 550,00
II	NÁKLADY NA SPROSTREDKOVATEĽSKÚ ČINNOSŤ		67 043 366,67	40 718 371,87
1	Poplatky na regulovaných trhoch, za výmenu tovaru a v prospech štátneho depozitára cenných papierov a burzových clearingových firiem		948 623,65	263 272,72
2	Mzdy		21 285 996,05	16 394 200,79
3	Sociálne zabezpečenie a iné výhody		3 245 453,37	1 590 185,36
4	Zamestnanecké výhody		502 805,35	654 417,09
5	Spotreba materiálov a energií		1 129 537,63	533 121,76
6	Náklady na údržbu budovy a nájomné		2 761 086,01	1 056 367,00
7	Ďalšie náklady na materiál		9 935 550,93	8 267 182,42
8	Odpisy		1 613 012,43	958 764,72
9	Dane a iné poplatky občianskeho a právneho charakteru		749 900,83	755 536,11
10	Provízie a iné poplatky		2 219 282,78	474 397,00
11	Iné		22 652 117,64	9 770 926,90
III	ZISK (STRATA) ZO SPOSTREDKOVATEĽSKEJ ČINNOSTI (I-II)		-65 407 080,02	-40 483 020,68
IV	PRIJEM Z FINANČNÝCH NÁSROJOV V DRŽBE KVÔLI OBCHODOVANIU		573 214 692,92	441 336 965,35
1	Dividendy a iné podiely na zisku vrátane		2 070,82	368,62
	- od spriaznených subjektov		0,00	0,00
2	Úroky vrátane		0,00	28,91
	- od spriaznených subjektov		0,00	0,00
3	Úpravy na základe precenenia		6 252 867,17	5 898 584,08
4	Zisk z predaja / odpisy		566 959 754,93	435 437 983,74
V	NÁKLADY NA ZÁKLADE FINANČNÝCH NÁSTROJOV V DRŽBE KVÔLI OBCHODOVANIU		449 796 271,75	344 313 912,35
1	Úpravy na základe precenenia		1 437 815,69	2 365 198,70
2	Strata z predaja / odpisy		448 358 456,06	341 948 713,65
VI	ZISK (STRATA) Z TRANSAKCIÍ S FINANČNÝMI NÁSTROJMI V DRŽBE KVÔLI OBCHODOVANIU (IV-V)		123 418 421,17	97 023 053,00
VII	PRIJMY Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV V DRŽBE DO DÁTUMU SPLATNOSTI		0,00	8,31
1	Iné		0,00	8,31
VIII	NÁKLADY SPOJENÉ S FINANČNÝMI NÁSTROJMI V DRŽBE DO DÁTUMU SPLATNOSTI		0,00	13,93
1	Strata z predaja / odpisy		0,00	13,93
IX	ZISK (STRATA) Z TRANSAKCIÍ S FINANČNÝMI NÁSTROJMI V DRŽBE DO DÁTUMU SPLATNOSTI (VII-VIII)		0,00	-5,62

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.
Účtovná uzávierka za rok končiaci 31. decembra 2009

X	PRIJMY Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV, KTORÉ SÚ K DISPOZÍCII NA PREDAJ		0,00	0,00
XI	NÁKLADY SPOJENÉ S FINANČNÝMI NÁSTROJMI, KTORÉ SÚ K DISPOZÍCII NA PREDAJ		0,00	0,00
XII	ZISK (STRATA) Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV, KTORÉ SÚ K DISPOZÍCII NA PREDAJ (X-XI)		0,00	0,00
XIII	INÉ PRIJMY Z ČINNOSTI		227 101,49	307 282,38
1	Prijmy z predaja hmotného investičného majetku a nehmotného majetku a aktív použiteľných na zaplatenie dlhov		3 971,85	44 536,58
2	Iné		223 129,64	262 745,80
XIV	INÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY		398 107,42	31 567,16
1	Iné		398 107,42	31 567,16
XV	ROZDIEL MEDZI REZERVAMI A DIFFERENCE ODPISMI POHLÁDÁVOK AN ZÁKLADE PRECENENIA		-190 442,69	0,00
1	Rozpustenie rezerv		78,57	0,00
2	Vytvorenie rezerv		66 863,72	0,00
3	Vytvorenie odpisov k pohľadávkam na základe precenenia		123 657,54	0,00
XVI	ZISK (STRATA) Z ČINNOSTI (III+VI+IX+XII+XIII-XIV-XV))		57 649 892,53	56 815 741,92
XVII	FINANČNÝ PRÍJEM		3 850 355,60	14 776 877,93
1	Úroky na vklady vrátane: - od spriaznených subjektov		3 809 502,63 0,00	5 382 398,28 0,00
2	Iné úroky		0,00	2 044,78
3	Kladné kurzové rozdiely a) realizované b) nerealizované		3 998,58 3 998,58 0,00	9 334 962,85 2 723 689,16 6 611 273,69
4	Iné		36 854,39	57 472,02
XVII	FINANČNÉ NÁKLADY		1 281 705,15	124 930,98
I				
1	Iné úroky		220 102,06	0,00
2	Záporné kurzové rozdiely a) nerealizované		1 048 644,58 1 048 644,58	0,00 0,00
3	Iné		12 958,51	124 930,98
XIX	ZISK (STRATA) Z HOSPODÁRSKEJ ČINNOSTI (XVI+XVII-XVIII)		60 218 542,98	71 467 688,87
XX	MIMORIADNY ZISK		0,00	0,00
XXI	MIMORIADNE STRATY		0,00	0,00
XXII	ZISK (STRATA) PRED ZDANENÍM (XIX+XX-XXI)		60 218 542,98	71 467 688,87
XXII	DAN Z PRÍJMU	28	12 267 767,49	14 415 565,77
I				
XXI	INÉ POVINNÉ ZNIŽENIA ZISKU (ZVÝŠENIA STRATY)		0,00	0,00
V				
XXV	ČISTÝ ZISK (STRATA) (XXII-XXIII-XXIV)		47 950 775,49	57 052 123,10

Varšava 14. máj 2010

Jakub Zablocki
Prezident Rady manažmentu

Ewa Stefaniak
Členka Rady manažmentu
Hlavná účtovníčka

Piotr Baszak
Člen Rady manažmentu

Výkaz zmien vlastného imania

VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA		Poznámka	2009	2008
I.	Vlastné imanie na začiatku obdobia (BO)		96 941 680,23	4 004 330,24
	- úprava schválených účtovných princípov (pravidlá)		0,00	0,00
	- úpravy chýb		0,00	-48 509,95
I.a.	Vlastné imanie na začiatku obdobia (BO) po úprave		96 941 680,23	3 955 820,29
1.	Akciový kapitál na začiatku obdobia		5 500 000,00	4 500 000,00
1.1	Zmeny akciového kapitálu		10 214,00	1 000 000,00
	a) zvýšenie (z titulu)		1 428 574,00	1 000 000,00
	- príspevkov akcionárov		0,00	1 000 000,00
	- navýšenia rezervného kapitálu		1 428 574,00	0,00
	b) zníženia		1 418 360,00	0,00
	Odpisy vlastných akcií		1 418 360,00	0,00
1.2.	Akciový kapitál na konci obdobia		5 510 214,00	5 500 000,00
2.	Doplňkový kapitál na začiatku obdobia		1 500 000,00	408 377,35
2.1.	Zmena doplnkového kapitálu		350 000,00	1 091 622,65
	a) zvýšenie (z titulu)		350 000,00	1 091 622,65
	- rozdelenia zisku		350 000,00	1 091 622,65
2.2.	Doplňkový kapitál na konci obdobia		1 850 000,00	1 500 000,00
3.	Kapitál z precenenia na začiatku obdobia - zmeny schválených účtovných princípov (pravidlá)		-1 086 423,55	-20 160,39
3.1.	Zmena kapitálu z precenenia		6 617,63	-1 066 263,16
	a) zvýšenie (z titulu)		6 617,63	0,00
	- kurzových rozdielov po konverzii		6 617,63	0,00
	b) zníženie (z titulu)		0,00	-1 066 263,16
	- kurzových rozdielov po konverzii		0,00	-1 066 263,16
3.2.	Kapitál z precenenia na konci obdobia		-1 079 805,92	-1 086 423,55
4.	Iný rezervný kapitál na začiatku obdobia		34 024 490,63	4 093 223,43
4.1.	Zmena rezervného kapitálu		31 691 895,74	29 931 267,20
	a) zvýšenie (z titulu)		56 702 123,10	29 931 267,20
	- rozdelenia zisku		56 702 123,10	29 931 267,20
	b) zníženie (z titulu)		25 010 227,36	0,00
	- navýšenia akciového kapitálu		1 428 574,00	0,00
	- odkúpenia vlastných akcií od akcionárov		23 581 653,36	0,00
4.2.	Iný rezervný kapitál na konci obdobia		65 716 386,37	34 024 490,63
5.	Zisk (strata) z predchádzajúcich rokov na začiatku obdobia		57 003 613,15	0,00
5.1.	Zisk z predchádzajúcich rokov na začiatku obdobia po úprave		57 052 123,10	0,00
	b) zníženie		57 052 123,10	0,00
	- prevod do doplnkového kapitálu		350 000,00	0,00
	- prevod do rezervného kapitálu		56 702 123,10	0,00
5.2.	Zisk z predchádzajúcich rokov na konci obdobia		0,00	0,00
5.3.	Strata z predchádzajúcich rokov na začiatku obdobia		-48 509,95	0,00
5.4.	Strata z predchádzajúcich rokov na začiatku obdobia po úprave		-48 509,95	-48 509,95
5.5.	Strata z predchádzajúcich rokov na konci obdobia		-48 509,95	-48 509,95

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.
Účtovná uzávierka za rok končiaci 31. decembra 2009

5.6.	Zisk (strata) z predchádzajúcich rokov na konci obdobia		-48 509,95	-48 509,95
6.	Výsledok netto		47 950 775,49	57 052 123,10
	a) čistý zisk		47 950 775,49	57 052 123,10
II.	Vlastné imanie na konci obdobia (BZ)		119 899 059,99	96 941 680,23
III.	Vlastné imanie po navrhovanom rozdelení zisku (pokrytí straty)	16	114 899 059,99	96 941 680,23

Varšava 14. máj 2010

Jakub Zablocki
Prezident Rady manažmentu

Ewa Stefaniak
Členka Rady manažmentu
Hlavná účtovníčka

Piotr Baszak
Člen Rady manažmentu

Výkaz peňažných tokov

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV		Poznámka	1.01.2009 - 31.12.2009	1.01.2008 - 31.12.2008
A	ČISTÝ PEŇAŽNÝ TOK Z ČINNOSTI (I+II)		111 261 410,43	75 745 537,65
I	Čistý zisk (strata)		47 950 775,49	57 052 123,10
II	Úpravy celkom		63 310 634,94	18 693 414,55
1	Odpisy		1 613 012,43	958 764,72
2	Zisk (strata) z kurzových rozdielov		518 902,87	0,00
3	Úroky a podiely na zisku (dividendy)		28 534,64	-5 382 398,28
4	(Zisk) strata z investícií		490 296,38	-44 536,58
5	Zmena rezerv a odpisy z precenenia pohľadávok		-566 157,80	-21 915,00
6	Zmeny finančných nástrojov v držbe kvôli obchodovaniu		-8 541 057,59	-5 363 033,23
7	Zmeny pohľadávok		2 574 999,08	-6 053 408,78
8	Zmeny krátkodobých záväzkov (s výnimkou pôžičiek a úverov) vrátane zvláštnych fondov		67 421 017,53	28 818 488,20
9	Zmena výdavkov a príjmov budúcich období		-225 934,74	5 809 766,26
10	Iné úpravy	34	-2 977,86	-28 312,76
B	ČISTÝ PEŇAŽNÝ TOK Z INVESTÍCIÍ (I+II)		-2 554 955,91	2 856 531,83
I	Výnosy z investícií		95 188,82	5 632 398,28
1	Predaj hmotného investičného majetku		93 118,00	250 000,00
2	Akcie prijaté ako zisk (dividendy)		2 070,82	0,00
3	Prijaté úroky		0,00	5 382 398,28
II	Výdavky spojené s investíciami		-2 650 144,73	-2 775 866,45
1	Nákup nehmotného majetku a aktív použiteľných na zaplatenie dlhov		-252 318,82	-718 111,14
2	Nákup hmotného investičného majetku		-2 397 825,91	-1 985 332,61
3	Iné výdavky		0,00	-72 422,70
C	ČISTÝ PEŇAŽNÝ TOK - FINANČNÁ ČINNOSŤ (I+II)		-25 444 693,71	572 005,79
I	Výnosy z finančnej činnosti		0,00	1 000 000,00
1	Ďalšie vklady do kapitálu		0,00	1 000 000,00
II	Výdavky spojené s finančnou činnosťou		-25 444 693,71	-427 994,21
1	Nákup vlastných akcií		-25 000 013,36	0,00
2	Platby na základe dohôd o finančnom leasingu		-414 074,89	-427 994,21
3	Vyplatený úrok		-30 605,46	0,00
D	ČISTÝ PEŇAŽNÝ TOK CELKOM (A+B+C)		83 261 760,81	79 174 075,27
E	SÚVAHOVÁ ZMENA HOTOVOSTI VRÁTANE:		82 742 857,94	79 174 075,27
	- zmeny hotovosti na základe kurzových rozdielov		-518 902,87	0,00
F	HOTOVOŠŤ NA ZAČIATKU OBDOBIA		142 168 388,51	62 994 313,24
G	HOTOVOŠŤ NA KONCI OBDOBIA VRÁTANE:		225 430 149,32	142 168 388,51
	- tej s obmedzenou disponibilitou		0,00	0,00

Varšava 14. máj 2010

Jakub Zablocki
 Prezident Rady manažmentu

Ewa Stefaniak
 Členka Rady manažmentu
 Hlavná účtovníčka

Piotr Baszak
 Člen Rady manažmentu

Doplňujúce informácie a vysvetlivky

Poznámka 1

Hotovosť a iné ekvivalenty	31.12.2009	31.12.2008
1. 1 Hotovosť a iné ekvivalenty hotovosti zákazníkov		
a) na bankových účtoch	117 014 814,88	53 739 853,38
b) v pokladni	0,00	0,00
c) investované do dlhových cenných papierov emitovaných Štátnou pokladňou	0,00	0,00
d) iné	0,00	0,00
Hotovosť a iné ekvivalenty zákazníkov celkom	117 014 814,88	53 739 853,38
1.2 Hotovosť a iné ekvivalenty hotovosti		
a) hotovosť a iné vlastné ekvivalenty sprostredkovateľskej firmy	107 896 431,57	88 428 535,13
b) hotovosť a iné ekvivalenty zákazníkov uložené na finančných účtoch v sprostredkovateľskej firme a vyplatené pri nákupe cenných papierov v rámci prvej verejnej ponuky alebo primárneho obratu	117 014 814,88	53 739 853,38
c) hotovosť a iné ekvivalenty prevedené z clearingového fondu	0,00	0,00
Hotovosť a iné ekvivalenty sprostredkovateľskej firmy celkom	224 911 246,45	142 168 388,51

Poznámka 2

V roku 2009 bol dosiahnutý úrok z vlastných vkladov vo výške 2 353 621,00 PLN, pričom úrok z hotovosti zákazníkov dosiahol výšku 1 455 881,63 PLN.

Poznámka 3

Pohľadávky	31.12.2009	31.12.2008
3.1 Pohľadávky (krátkodobé a dlhodobé) informácie o odpisoch na základe precenenia		
a) čisté pohľadávky - celkom	5 875 154,71	8 594 268,70
b) odpisy z pohľadávok na základe precenenia	242 984,04	119 326,50
c) rezerva na platby do kompenzačného systému	139 172,88	72 387,83
d) hrubé pohľadávky - celkom	6 257 311,63	8 785 983,03
3.2 Údaje o odpisoch pohľadávok na základe precenenia		
a) odpis na začiatku sledovaného obdobia	119 326,50	141 241,50
b) zvýšenie	123 657,54	0,00
c) použitie	0,00	21 915,00
d) rozpustenie	0,00	0,00
e) odpis na konci sledovaného obdobia	242 984,04	119 326,50

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.
Účtovná uzávierka za rok končiaci 31. decembra 2009

Pohľadávky	31.12.2009	31.12.2008
3.3 Hrubé pohľadávky (krátkodobé a dlhodobé) s nasledujúcimi lehotami splatnosti od dátumu súvahy		
a) do 1 roka	5 355 595,63	8 666 656,53
b) viac než 1 rok	658 731,96	0,00
c) pohľadávky po dátume splatnosti	242 984,04	119 326,50
Pohľadávky brutto - celkom	6 257 311,63	8 785 983,03
3.4 Pohľadávky od zákazníkov		
a) pohľadávky na základe posunutého dátumu úhrady	590 733,65	1 054 349,29
b) pohľadávky po splatnosti a sporné nároky, ktoré nie sú pokryté odpismi pohľadávok na základe precenenia	0,00	0,00
Pohľadávky od zákazníkov - celkom	590 733,65	1 054 349,29
3.5 Pohľadávky od Štátneho depozitára cenných papierov a burzových clearingových firiem		
a) pohľadávky od clearingového fondu	2 710 546,30	2 806 413,54
b) pohľadávky od kompenzačného fondu	146 853,57	75 016,73
c) rezerva na platby do kompenzačného systému	-139 172,88	-72 387,83
d) iné (zabezpečujúci vklad)	616 365,00	2 758 551,00
Pohľadávky od Štátneho depozitára cenných papierov a burzových clearingových firiem - celkom	3 334 591,99	5 567 593,44

Nasledujúce pohľadávky neboli uvedené k 31.12.2009 ani k 31.12.2008:

- pohľadávky od spriaznených subjektov,
- pohľadávky od bánk vykonávajúcich sprostredkovateľskú činnosť a firiem sprostredkujúcich tovar,
- pohľadávky od subjektov spravujúcich regulované trhy a burzy tovarov,
- pohľadávky od spoločností spravujúcich investičné a penzijné fondy a penzijných fondov.

Poznámka 4

Finančné aktíva k dispozícii na predaj a finančné aktíva v držbe do dátumu splatnosti neboli uvedené k 31. decembru 2009 ani k 31. decembru 2008.

Poznámka 5

Finančné nástroje v držbe kvôli obchodovaniu	31.12.2009	31.12.2008
1. akcie spoločností kótovaných na GPW*[trh burzy akcií]	3 344 948,53	6 142,04
2. derivátové nástroje **	9 000,00	0,00
3. iné***	16 597 385,60	11 404 134,50
Finančné nástroje v držbe kvôli obchodovaniu - celkom	19 951 334,13	11 410 276,54

Položka „akcie“ sa vzťahuje vcelku na akcie kótované na Burze cenných papierov vo Varšave [Gielda Papierow Wartosciowych w Warszawie S.A.]. Tieto nástroje sú oceňované v primeranej cene berúc do úvahy trhovou cenu k dátumu súvahy. Kvôli oceňovaniu boli brané do úvahy uzatváracie sadzby v cenových ponukách uvedených na burze cenných papierov vo Varšave v posledný pracovný deň fiškálneho roka. Dôsledky ohodnotenia týchto nástrojov k dátumu súvahy boli zahrnuté do príjmov z finančných nástrojov v držbe kvôli obchodovaniu. K dátumu súvahy mala spoločnosť 231 161 akcií s celkovou hodnotou uvedenou v súvahe vo výške 3 344 948,53 PLN.

** Položka „derivátové nástroje“ zahŕňa výsledky ohodnotenia termínových obchodov (futures), ktoré vlastní spoločnosť k dátumu súvahy podľa indexov Varšavskej burzy cenných papierov. Tieto kontrakty boli ocenené primeranou cenou t.j. podľa cenových ponúk týchto kontraktov uvedených Varšavskou burzou cenných papierov na posledný pracovný deň fiškálneho roka. Výsledky ocenenia týchto nástrojov k dátumu súvahy boli zahrnuté do príjmov z finančných nástrojov v držbe kvôli obchodovaniu. K dátumu súvahy mala spoločnosť 140 kontraktov s nominálnou hodnotou vo výške 3 390 800,00 PLN. Maximálny časový horizont týchto nástrojov je 6 mesiacov.

V roku, ktorého sa týka táto účtovná uzávierka dosiahla spoločnosť vďaka dílerskej činnosti celkový príjem vo výške 28 011 330,05 PLN a vznikli jej náklady vo výške 23 393 200,13 PLN. Tieto výsledky boli uvedené v príjmoch a nákladoch z titulu finančných nástrojov v držbe kvôli obchodovaniu. Porovnateľné údaje za predchádzajúci rok sú nasledujúce: príjmy - 5 743 240,37 PLN a náklady - 7 788 898,84 PLN.

*** Položka „iné“ zahŕňa výsledky ocenenia otvorených položiek CFD kontraktov a opcií.
- kontrakty na rozdiel CFD

Spoločnosť X-Trade Brokers DM SA ponúka investorom zahraničné kontrakty na rozdiel CFD. Je to derivátový nástroj, ktorý umožňuje zarábať na zmenách kurzov, cien komodít, akcií a úrovni burzových indexov. 31. decembra 2009 sa hodnota kontraktov na rozdiel CFD kvalifikovaných ako nástroje v držbe kvôli obchodovaniu rovnala: 16 324 806,59 PLN (uvedené v rámci finančných nástrojov v držbe kvôli obchodovaniu) a 2 807 755,87 PLN (uvedené v rámci záväzkov voči zákazníkom). Podrobnosti týkajúce sa týchto nástrojov sú uvedené nižšie v tabuľke. Kontrakty na rozdiel CFD boli ocenené na základe trhovej ceny k 31. decembru 2009.

- opciové finančné nástroje

Spoločnosť X-Trade Brokers DM S.A. má vo svojej ponuke opciové finančné nástroje európskeho typu, ktorých lehoty splatnosti sú od jedného týždňa do šiestich mesiacov. Opcie sú zatriedené ako finančné nástroje v držbe kvôli obchodovaniu ocenené na základe trhovej ceny podľa modelu oceňovania založenom na modeli Black - Scholes (B-S), pričom zisky alebo straty sú zahrnuté do účtu zisku a strát. Ku 31. decembru 2009 dosahovala hodnota opciových finančných nástrojov výšku 272 579,01 PLN (uvedené vo finančných nástrojoch v držbe kvôli obchodovaniu) a 436 054,23 PLN (uvedené v záväzkoch voči

zákazníkom). Podrobnosti týkajúce sa týchto nástrojov sú uvedené nižšie v tabuľke. Opciové finančné nástroje boli ocenené na základe trhovej hodnoty k 31. decembru 2009.

Zmluvy s kladnou primeranou hodnotou:

LP	Špecifikácia	Number of flights to 31.12.2009	Nominálna hodnota záväzkov k 31.12.2009	Ocenenie k 31.12.2009
1.	Kontrakty na rozdiel CFD založené na:	1696,8	639 364 515	16 324 806,59
a	cenách akcií	75,1	2 010 612	158 527,38
b	termínových kontraktoch	351,2	105 530 383	4 187 615,13
c	burzových indexoch	2,1	669 313	10 802,55
d	cenách základných kovov	7,9	4 811 294	420 509,66
e	cenách ušľachtilých kovov	30,1	27 666 498	1 559 996,09
f	cenách komodít	67,0	41 480 253	2 074 509,64
g	výmenných kurzoch cudzích mien	1163,4	457 196 162	7 912 846,14
2.	Opciové finančné nástroje založené na:	39,3	13 205 482	259 327,94
a	termínových kontraktoch	25,9	6 839 649	154 375,34
b	cenách základných kovov	2,1	1 236 653	18 644,16
c	cenách ušľachtilých kovov	1,6	1 455 090	57 885,85
d	cenách komodít	0,9	400 233	8 118,91
e	výmenných kurzoch cudzích mien	8,8	3 273 857	20 303,68
3.	Opciové finančné nástroje (binárne opcie) založené na*:		168 139	13 251,07
a	termínových kontraktoch		113 129	10 191,18
b	výmenných kurzoch cudzích mien		55 010	3 059,89

Kontrakty so zápornou primeranou hodnotou:

LP	Špecifikácia	Number of flights to 31.12.2009	Nominálna hodnota záväzkov k 31.12.2009	Ocenenie k 31.12.2009
1.	Závazky z titulu kontraktov na rozdiel CFD založené na:	524,6	183 013 646	2 807 755,87
a	cenách akcií	24,5	728 220	27 087,17
b	termínových kontraktoch	172,1	52 447 843	1 021 037,94
c	burzových indexoch	0,5	159 360	680,66
d	cenách základných kovov	1,8	897167	25 333,82
e	cenách ušľachtilých kovov	6,1	5 543 305	132 026,19

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.
Účtovná uzávierka za rok končiaci 31. decembra 2009

f	cenách komodít	14,4	8 696 665	144 137,19
g	výmenných kurzoch cudzích mien	305,2	114 541 086	1 457 452,90

2.	Závazky z titulu opciových finančných nástrojov založené na:	33,0	10 275 936	318 492,79
-----------	---	-------------	-------------------	-------------------

a	termínových kontraktoch	18,1	4 548 630	192 914,48
b	cenách základných kovov	0,4	224 055	16 643,80
c	cenách ušľachtilých kovov	0,5	446 581	18 303,84
d	cenách komodít	0,2	88 941	4 991,72
e	výmenných kurzoch cudzích mien	13,8	4 967 729	85 638,95
3.	Závazky z titulu opciových finančných nástrojov (binárne opcie) založené na*:		191 190	117 561,44
a	termínových kontraktoch		29 668	19 921,07
b	burzových indexoch		32 992	28 897,44
c	cenách základných kovov		8 809	3 304,43
d	cenách ušľachtilých kovov		48 582	37 293,32
e	cenách komodít		71 139	28 145,18

* Štandardná binárna opcia (digitálna opcia) je istým druhom stávky medzi emitentom a kupujúcim, predmetom ktorej je budúca cena základného nástroja. V čase transakcie zaplatí kupujúci emitentovi opcie sumu, ktorá je ekvivalentom časti nominálnej hodnoty kontraktu, ktorý si medzi sebou dohodli. Ak budúca cena základného nástroja dosiahne úroveň požadovanú kupujúcim, dostane v čase skončenia platnosti opcie platbu, ktorá sa rovná nominálnej hodnote kontraktu. Ak sa cena kontraktu líši, potom v deň skončenia platnosti nedostane emitent opcie žiadnu platbu a preto bez akéhokoľvek nároku stráca ážio, ktoré zaplatil v čase kúpy.

V súvislosti s finančnými záväzkami uvedenými spoločnosťou neexistoval žiaden úrok vzťahujúci sa na tieto záväzky a to tak v roku, ktorého sa týka táto účtovná uzávierka ako ani v predchádzajúcom roku.

Poznámka 6

Poskytnuté pôžičky a vlastné pohľadávky	31.12.2009	31.12.2008
1. poskytnuté pôžičky	0,00	0,00
2. vlastné pohľadávky vrátane:	224 911 246,45	142 168 388,51
- pokladne	77 645,28	3 048,04
- na bankových účtoch	80 264 195,92	23 812 015,07
- vkladov	144 569 405,25	118 353 325,40
Poskytnuté pôžičky a vlastné pohľadávky - celkom	224 911 246,45	142 168 388,51

Vlastné pohľadávky sú úročené na základe premenlivých úrokových mier. V roku 2008 ani v roku 2009 neboli vytvorené žiadne odpisy v dôsledku precenenia hodnoty poskytnutých pôžičiek a vlastných pohľadávok. V roku 2009 príjmy z titulu vlastných pohľadávok dosiahli

výšku 3 809 502, 63 PLN (vrátane naakumulovaných úrokov vo výške 42 078, 80 PLN, ktoré neboli vyplatené) a v roku 2008 dosiahli výšku 5 382 398, 28 PLN (nejestvovali žiadne naakumulované nevyplatené úroky). Lehota splatnosti nevyplateného úroku nepresahuje 3 mesiace.

Poznámka 7

Primeraná hodnota nástrojov neoceňovaných na základe primeranej hodnoty	Súvahová hodnota	Položka v súvahe	Primeraná hodnota
Poskytnuté pôžičky a vlastné pohľadávky:			
- hotovosť	224 911 246,45	Hotovosť	224 911 246,45

Poznámka 8

Krátkodobé časovo rozlíšené záväzky		31.12.2009	31.12.2008
a) upisovanie		829,82	0,00
b) poistenie		41 833,15	132 025,70
c) predĺženie periodických licencií		71 049,64	0,00
d) ekonomické a IT služby		225 624,37	188 534,12
e) internetové domény		62 918,82	2 656,06
f) prenájom kancelárií		10336,74	120 214,45
g) reklama		141 318,92	0,00
h) iné		25 050,28	41 818,15
Celkom		578 961,74	485 248,48

Poznámka 9

Naakumulované (časovo rozlíšené) záväzky zahŕňajú benefity naakumulované v súvislosti s manažmentom hotovosti nazhromaždenej v kompenzačnom systéme.

Poznámka 10

	Goodwill	Získané koncesie, patenty, licencie a podobné aktíva	Iné nehmotné aktíva a aktíva použiteľné na zaplatenie dlhov	Zálohy na nehmotné a aktíva použiteľné na zaplatenie dlhov	Celkom
Hrubá hodnota na začiatku obdobia	-	833 833,49	-	-	833 833,49
Zvýšenia vrátane:	-	252 318,82	-	-	252 318,82
- kúpa	-	252 318,82	-	-	252 318,82
- interný prevod	-	-	-	-	-
- iné	-	-	-	-	-
Zníženia:	-	12 030,53	-	-	12 030,53
- likvidácia	-	11 302,08	-	-	11 302,08
- precenenie	-	-	-	-	-
- predaj	-	-	-	-	-
- interný transfer	-	-	-	-	-
- kurzové rozdiely po konverzii	-	728,45	-	-	728,45
- iné	-	-	-	-	-
Hrubá hodnota na konci obdobia	-	1 074 121,78	-	-	1 074 121,78
Odpis na začiatku obdobia	-	207 089,15	-	-	207 089,15
Bežný odpis - zvýšenia	-	274 517,79	-	-	274 517,79
Odpis - zníženia	-	8 252,14	-	-	8 252,14
- likvidácia	-	7 006,77	-	-	7 006,77
- predaj	-	-	-	-	-
- interný transfer	-	-	-	-	-
- kurzové rozdiely po konverzii	-	1 245,37	-	-	1 245,37
- iné	-	-	-	-	-
Odpis celkom na konci obdobia	-	473 354,80	-	-	473 354,80
Čistá účtovná hodnota na konci obdobia	-	600 766,98	-	-	600 766,98

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.
Účtovná uzávierka za rok končiaci 31. decembra 2009

Poznámka 11

	Pozemky	Budovy a priestory	Počítačové zostavy	Iný investičný majetok	Investičný majetok vo výstavbe	Celkom
Hrubá hodnota na začiatku obdobia	-	-	1 243 573,23	2 707 773,77	72 422,70	4 023 769,70
Zvýšenia vrátane:	-	-	965 757,29	1 519 758,24	-	2 485 515,53
- nákupu	-	-	965 757,29	1 432 068,62	-	2 397 825,91
- interného prevodu	-	-	-	-	-	-
- leasingu	-	-	-	87 689,62	-	87 689,62
Zníženia vrátane:	-	-	78 192,93	585 765,66	72 422,70	736 381,29
- likvidácie	-	-	75 869,13	376 791,62	72 422,70	525 083,45
- precenenia	-	-	-	-	-	-
- predaja	-	-	-	145 663,65	-	145 663,65
- interného prevodu	-	-	-	48 000,00	-	48 000,00
- kurzové rozdiely po konverzii	-	-	2 323,80	15 310,39	-	17 634,19
- iné	-	-	-	-	-	-
Hrubá hodnota na konci obdobia	-	-	2 131 137,59	3 641 766,35	-	5 772 903,94
Odpis na začiatku obdobia	-	-	761 425,11	718 693,86	-	1 480 118,97
Bežný odpis - zvýšenia	-	-	542 107,67	796 386,97	-	1 338 494,64
Odpis - zníženia	-	-	27 313,15	139 027,64	-	166 340,79
- likvidácia	-	-	22 943,85	40 166,68	-	63 110,53
- predaj	-	-	-	56 517,50	-	56 517,50
- interný transfer	-	-	-	20 000,00	-	20 000,00
- kurzové rozdiely po konverzii	-	-	4 369,30	22 343,46	-	26 712,76
- iné	-	-	-	-	-	-
Odpis celkom na konci obdobia	-	-	1 276 219,63	1 376 053,19	-	2 652 272,82
Čistá účtovná hodnota	-	-	854 917,96	2 265 713,16	-	3 120 631,12
Miera opotrebovania v porovnaní s počiatočnou hodnotou (%)	-	-	59,88	37,79	-	45,94

Poznámka 12

Hmotný investičný majetok uvedený v poznámke 11 je majetkom spoločnosti s výnimkou automobilov používaných spoločnosťou na základe lízingových zmlúv, ktoré sú zahrnuté do skupiny iného investičného majetku. K 31. decembru 2009 mala spoločnosť prenajaté vozidlá s počiatočnou hodnotou vo výške 614 119,62 PLN a odpismi vo výške PLN 177 862,49.

Okrem toho využíva spoločnosť priestory na základe zmlúv o prenájme kvôli realizácii činnosti na území Poľskej republiky a v krajinách, kde má svoje zahraničné pobočky. Spoločnosť nepozná hodnoty využívaných priestorov. Celkové náklady na údržbu a prenájom budovy dosiahli v roku 2009 výšku 2 761 086,01 PLN.

Poznámka 13

V obdobiach ktorých sa týka táto účtovná uzávierka neboli urobené žiadne odpisy investičného majetku spoločnosti na základe precenenia.

Poznámka 14

V roku 2009 ani v roku 2008 nevznikli spoločnosti žiadne náklady na výrobu investičného majetku vo výstavbe a investičného majetku pre jej vlastnú potrebu.

Poznámka 15

Akciový kapitál	31.12.2009	31.12.2008
a) nominálna hodnota akcií	13,50	10,00
b) počet akcií	408 164	550 000
c) hodnota akciového kapitálu	5 510 214,00	5 500 000,00
d) typ preferencie	Uprednostnené čo sa týka hlasovania	

Štruktúra kapitálu akcionárov:

Akcionári	2009			2008		
	Počet akcií	Hodnota akcií	Podiel	Počet akcií	Hodnota akcií	Podiel
Jakub Zablocki	252 125	3 403 687,50	62%	252 125	2 521 250,00	46%
Pawet Cippert	550	7 425,00	0%	550	5 500,00	0%
Leszek Konopka	105 664	1 426 464,00	26%	157 545	1 575 450,00	29%
Mirostaw Fludra	-	-	-	54 945	549 450,00	10%
Barbara Fludra	-	-	-	35 010	350 100,00	6%
Hubert Walentynowicz	49 825	672 637,50	12%	49 825	498 250,00	9%
	408 164	5 510 214,00	100%	550 000	5 500 000,00	100%

7. augusta 2009 a 14. augusta 2009 bolo kvôli splateniu kúpených 141 836 vlastných akcií spoločnosti. Celková nominálna hodnota nadobudnutých akcií dosiahla celkovú sumu 1 418 360,00 PLN. Platba za vlastné akcie v celkovej výške 25 000 013,36 PLN bola uhradená z rezervného kapitálu, ktorý bol vytvorený na tieto účely. Na základe uznesenia č. 2 zo 14. augusta 2009 splatila mimoriadna schôdza akcionárov vlastné akcie. Zároveň na

základe uznesenia č. 3 rozhodla mimoriadna schôdza akcionárov znížiť akciový kapitál o sumu 1 418 360,00 PLN a navýšiť kapitál z vlastných zdrojov (z iného rezervného kapitálu) o sumu 1 428 574,00 PLN.

Poznámka 16

Rada manažmentu očakáva, že bude vyplácať dividendy vo výške nepresahujúcej 5 000 000,00 PLN. Rada manažmentu navrhuje nerozdeliť zvyšnú časť finančného výsledku spoločnosti a ponechať si ho vo forme rezervného kapitálu na financovanie ďalšieho rozvoja činnosti.

Poznámka 17

K 31. decembru 2009 sú finančné nástroje zapísané na účtoch zákazníkov dematerializovanými nástrojmi kótovanými na burze cenných papierov v hodnote 19 741 552,00 PLN, pričom k 31. decembru 2008 dosahovala táto suma výšku 1 300 872,00 PLN.

Poznámka 18

Závazky k dátumu súvahy, očakávané na základe dohody, lehota splatenia	31.12.2009	31.12.2008
a) do 1 roka	125 548 222,22	58 507 553,61
b) lehota splatnosti ktorých uplynula	0,00	0,00
Krátkodobé záväzky - celkom	125 548 222,22	58 507 553,61

Poznámka 19

Závazky voči Štátnemu depozitáru cenných papierov a burzovým clearingovým firmám	31.12.2009	31.12.2008
a) záväzky z titulu ďalších platieb do clearingového fondu	190 327,00	0,00
b) iné	0,00	0,00
Celkom	190 327,00	0,00

Následujúce záväzky neboli uvádzané tak k 31.12.2009 ako ani k 31.12.2008:

- záväzky voči spriazneným subjektom,
- záväzky voči bankám vykonávajúcim sprostredkovateľskú činnosť, iným sprostredkovateľským firmám a firmám sprostredkujúcim tovar,
- záväzky voči subjektom riadiacim regulované trhy a burzy tovarov,
- úvery a pôžičky od spriaznených subjektov,
- záväzky voči spoločnostiam spravujúcim investičné a penzijné fondy a voči investičným a penzijným fondom,
- záväzky voči štátnemu rozpočtu alebo miestnej vláde z titulu nadobudnutia vlastníckeho práva k budovám.

Poznámka 20

Dlhodobé záväzky zostávajúce k dátumu súvahy, predpokladaná lehota splatnosti	31.12.2009	31.12.2008
a) do 1 roka	17 278,41	0,00
b) od 1 roka do 3 rokov	53 963,65	0,00
c) od 3 do 5 rokov	0,00	0,00
d) viac než 5 rokov	0,00	0,00
Celkom	71 242,06	0,00

Poznámka 21

K 31. decembru 2009 ani k 31. decembru 2008 neexistovali žiadne záväzky zabezpečené majetkom ani nepredvídané záväzky, vrátane poskytnutých záruk a ručenia, zmlúv o podriadení a splatných zmeniek

Poznámka 22

V obdobiach, ktorých sa týka táto účtovná uzávierka neposkytla spoločnosť žiadne cenné papiere.

Poznámka 23

Rezervy	Súvahová hodnota k 31.12.2008	Zníženia			Súvahová hodnota k 31.12.2009
		Zvýšenia	Použitie	Rozpustenie	
Z titulu odloženej dane z príjmu	4 788 721,84	1 637 957,16	0,00	0,00	6 426 679,00
Vypracovanie účtovnej uzávierky	0,00	34 919,70	0,00	0,00	34 919,70
Audit účtovnej uzávierky	114 950,00	126 401,19	114 950,00	0,00	126 401,19
Eden licenčné poplatky	2 562,00	0,00	2 562,00	0,00	0,00
Náklady na Bloomberg	7 155,71	9 052,68	7 155,71	0,00	9 052,68
XTB Ukrajina - provízia	28 240,76	22 764,88	28 240,76	0,00	22 764,88
Turecko - provízia	552,40	0,00	552,40	0,00	0,00
Bonusy	7 521 046,78	5 229 267,44	7 341 201,20	179 845,58	5 229 267,44
PFRON	34 166,99	0,00	33 971,00	195,99	0,00
Nevyčerpaná dovolenka	155 697,90	111 820,76	0,00	0,00	267 518,66
Penzijná rezerva	0,00	15 941,00	0,00	0,00	15 941,00
Iné	195 843,32	6 120,44	195 843,32	0,00	6 120,44
Celkom	12 848 937,70	7 194 245,25	7 724 476,39	180 041,57	12 138 664,99

Poznámka 24

Odmena pre certifikovaného audítora alebo subjekt oprávnený vykonať audit účtovnej uzávierky

Typ služby	31.12.2009	31.12.2008
a) zo zákona povinný audit výročnej konsolidovanej účtovnej uzávierky	146 400,00	134 200,00
b) zo zákona povinný audit výročných účtovných uzávierok pobočiek	105 911,79	67 195,30
c) iné služby osvedčovania	0,00	0,00
d) služby v rámci daňového poradenstva	0,00	68 544,43
e) iné služby	0,00	0,00
Celkom	252 311,79	269 939,73

Uvedené údaje sa vzťahujú na ceny brutto.

Poznámka 25

Priemerná zamestnanosť	31.12.2009	31.12.2008
a) v sídle subjektu	56	31
b) v pobočkách subjektu	49	33
Celkom	105	64

Poznámka 26

Odmena pre členov Rady manažmentu a dozornej rady (spolu s odmenou založenou na zisku)

	31.12.2009	31.12.2008
Odmena členov rady manažmentu	7 260 341,04	3 782 687,78
Odmena pre členov dozornej rady	100 750,00	0,00
Celkom	7 361 091,04	3 782 687,78

Uvedené hodnoty sa vzťahujú na odmeny vyplatené v danom roku.

Poznámka 27

Počas obdobia, ktorého sa týka účtovná uzávierka nevznikli pre spoločnosť žiadne mimoriadne zisky alebo straty.

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.
Účtovná uzávierka za rok končiaci 31. decembra 2009

Poznámka 28

Daň z príjmu za bežné obdobie	31.12.2009	31.12.2008
Zisk pred zdanením	60 218 542,98	71 467 688,87
Vylúčenie nákladov zahraničných pobočiek	36 674 086,68	16 462 032,90
Vylúčenie príjmov zahraničných pobočiek	39 751 582,14	14 244 226,43
Zisk pred zdanením po vylúčení pobočiek	57 141 047,52	73 685 495,34
Položky znižujúce príjmy	11 376 613,64	22 529 456,01
Ohodnotenie hotovosti, vysporiadania	4 687 499,80	10 884 294,92
Ocenenie finančných nástrojov	6 252 867,17	11 404 182,80
Rozpustenie rezerv a oprávky k odpisom na základe precenenia	179 845,58	240 978,29
Iné	256 401,09	0,00
Položky zvyšujúce príjmy	5 412,14	5 697 139,54
Ocenenie finančných nástrojov	0,00	5 674 946,66
Iné	5 412,14	22 192,88
Daňovo neodpočítateľné náklady	12 903 606,02	12 789 232,79
Provízia za audit účtovnej uzávierky	73 200,00	114 950,00
Iné rezervy na výdavky	31 817,56	99 784,99
Rezervy na bonusy	3 628 578,55	7 503 217,18
Rezerva na nevyčerpanú dovolenku	71 359,10	70 931,23
Penzijná rezerva	15 941,00	0,00
Ocenenie hotovosti, vysporiadania	5 736 144,38	1 201 129,01
Ocenenie finančných nástrojov	1 437 815,69	2 825 270,97
bonus vyplatený z titulu opcie	283 170,65	556 643,20
Poistenie vozidiel nad EUR 20 000	31 664,21	28 933,50
Odpisy vozidiel nad EUR 20 000	190 329,28	74 367,03
Náklady súvisiace so splatením vlastných akcií	783 027,04	0,00
Rozpočtový úrok	20 098,13	3 018,61
Chyby v transakciách zákazníkov	16 685,79	143 643,14
Likvidácia investičného majetku	139 912,31	4 644,27
Odpisy na základe precenenia pohľadávok	123 657,54	0,00
Náklady na zastúpenie	2 387,43	31 994,10
Iné	317 817,36	130 705,56
Daňové podsúvahové náklady	8 104 719,18	3 775 738,14
Poplatky za leasing	206 874,78	28 009,89
Náklady na opciové bonusy	556 643,20	0,00
Vyplatené odmeny	7 341 201,20	0,00
Iné	0,00	3 747 728,25
Zdaniteľný príjem	50 568 732,86	65 866 673,52
Sadzba dane	19%	19%
Daň z príjmu - Poľsko	9 608 059,00	12 514 668,00
Daň z príjmu - pobočky	2 524 154,45	865 522,34

Zmena v odloženej dani	135 554,04	1 035 375,43
Daň z príjmu uvedená na účte zisku a strát	12 267 767,49	14 415 565,77

Poznámka 29

V rokoch 2009 a 2008 nebol zaznamenaný žiaden príjem z mimoriadnych transakcií.

Poznámka 30

Počas obdobia, ktorého sa týka táto účtovná uzávierka sa nevyskytli žiadne budúce záväzky z titulu dane z príjmu.

Poznámka 31

Počas sledovaného obdobia nebol ukončený žiaden typ činnosti. Nepredpokladáme ukončenie žiadneho typu činnosti v nasledujúcom období.

Poznámka 32

Počas období, ktorých sa týka účtovná uzávierka neboli členom Rady manažmentu, konateľom a členom dozornej rady poskytnuté žiadne pôžičky, úvery, zálohy ani záruky.

Poznámka 33

Rozdelenie činností sprostredkovateľskej firmy v rámci výkazu peňažných tokov:

Prevádzkové činnosti - poskytovanie sprostredkovateľských služieb

Investičné činnosti - nákup a predaj nehmotných aktív a aktív použiteľných na zaplatenie dlhov a hmotného investičného majetku.

Finančná činnosť - získavanie financovania a vysporiadavanie záväzkov vznikajúcich z tohto titulu

Štruktúra hotovosti	Prezentácia v súvahe		Prezentácia vo výkaze peňažných tokov	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Hotovosť a iné ekvivalenty hotovosti	224 911 246,45	142 168 388,51	224 911 246,45	142 168 388,51
V pokladni	77 645,28	3 048,04	77 645,28	3 048,04
Na bankových účtoch	80 264 195,92	23 812 015,07	80 264 195,92	23 812 015,07
Iné platobné prostriedky	144 569 405,25	117 570 325,40	144 569 405,25	117 570 325,40
Iné ekvivalenty hotovosti	0,00	783 000,00	0,00	783 000,00

Poznámka 34

V položke „iné úpravy“ vo výkaze peňažných tokov boli uvedené nasledujúce úpravy:

- PLN (6 617,63) - zmena položky „kapitál z precenenia“
- PLN (18,362.64) - táto suma predstavuje rozdiel medzi počiatočným zostatkom a konečným zostatkom použitý pre ocenenie hrubej hodnoty investičného majetku a nehmotného majetku a aktív použiteľných na zaplatenie dlhov v zahraničných pobočkách spoločnosti, ktoré sú uvedené v tejto uzávierke k 31. decembru 2008. Táto suma vyplýva z výkazu zmien investičného majetku, nehmotného majetku a aktív použiteľných na zaplatenie dlhov

- PLN 27 958,13 - táto suma predstavuje rozdiel medzi minulou sadzbou použitou na ocenenie nákladov na odpisovanie investičného majetku, nehmotného majetku a aktív použiteľných na zaplatenie dlhov v zahraničných pobočkách spoločnosti a sadzbou konverzie súm odpisov týchto aktív. Táto suma vyplýva z výkazu zmien investičného majetku, nehmotného majetku a aktív použiteľných na zaplatenie dlhov.

Poznámka 35

Rozdiely zmien v položkách súvahy	31.12.2009	31.12.2008	Zmena súvahy	Zmeny vo výkaze peňažných tokov
Pohľadávky netto	5 875 154,71	8 594 268,70	2 719 113,99	
Odpisy na základe precenenia	263 441,41	119 326,50	144 114,91	
Pohľadávky brutto	6 138 596,12	8 713 595,20	2 574 999,08	2 574 999,08
Rezervy	12 138 664,99	12 848 937,70	-710 272,71	-566 157,80

Poznámka 36

V roku, ktorého sa týka účtovná uzávierka nejestvovali žiadne dohody, ktoré by neboli uvedené v súvahe.

Poznámka 37

V roku, ktorého sa týka účtovná uzávierka sa neuskutočnili žiadne transakcie so spriaznenými subjektmi, ktoré by sprostredkovateľská firma uzatvorila za iných podmienok než sú trhové.

Poznámka 38

V roku ktorého sa týka účtovná uzávierka sa neuskutočnili žiadne transakcie so spriaznenými subjektmi.

Poznámka 39

Spoločnosť nemá žiadnu ovládajúcu stranu, ktorá by vypracovávala konsolidovanú účtovnú uzávierku.

Poznámka 40

Nasledujúca tabuľka uvádza úroveň kapitálov, ktoré sú predmetom dohľadu v súlade s údajmi nahlásenými Komisii pre finančný dohľad v mesačných správach MRF-1 do jednotlivých dátumov súvahy.

Špecifikácia	31.12.2009	31.12.2008
Úroveň kapitálov, ktoré sú predmetom dohľadu	95 519 765,00	48 845 854,00
- akciový kapitál	72 410 687,00	40 263 568,00
- suma kapitálov kategórie II	- 1 710 900,00	0,00
- suma kapitálov kategórie III zahrnutých na úrovni kapitálov, ktoré sú predmetom dohľadu	24 819 978,00	8 582 286,00

Špecifikácia	Priemerná mesačná hodnota	31.12.2009	Priemerná mesačná hodnota	31.12.2008
Celková kapitálová požiadavka	20 038 890	28 075 455	9 117 765	12 237 781
Všeobecné riziko súvisiace s cenami kapitálových nástrojov	1 229 221	2 841 888	228 289	505 322
Špecifické riziko súvisiace s cenami kapitálových nástrojov	243 088	223 107,00		
Riziko spojené s cenami komodít	994 446	433 701,00	783 015	974 880
Všeobecné riziko spojené s úrokovými mierami	130 050	47 861	15 099	118 098
Kurzové riziko	17 847 102	20 992 691	6 496 330	8 719 567
Úverové riziko	3 046 105	3 536 207	1 613 195	1 919 914
Z titulu fixných nákladov	8 107 952	9 932 783	3 421 450	4 411 068

Poznámka 41

V roku, ktorého sa týka účtovná uzávierka nedošlo k žiadnemu prečerpaniu kapitálov, ktoré sú predmetom dohľadu.

Poznámka 42

Manažment rizík

X-Trade Brokers DM S.A. čelí mnohým rizikám súvisiacim s jej bežnou činnosťou. Cieľom manažmentu rizík je zaistiť to, že spoločnosť X-Trade Brokers DM S.A. bude svedomito brať riziká do úvahy a bude mať nad nimi kontrolu. Pravidlá manažmentu rizík sú vypracované tak, aby bolo možné riziká identifikovať a vyhodnotiť ich mieru a tiež pravidelne určovať limity znižujúce mieru pôsobenia týchto rizík.

Rada manažmentu je zodpovedná za vypracovanie a monitoring pravidiel manažmentu rizík na strategickej úrovni. Všetky typy rizík sú monitorované a kontrolované čo sa týka ziskovosti podnikania a kapitálových úrovní požadovaných kvôli zaisteniu bezpečnosti činností z hľadiska požiadaviek týkajúcich sa kapitálu.

Trhové riziko

X-Trade Brokers DM S.A. uzatvára transakcie predovšetkým na trhu OTC, ktorý sa týka zmlúv na rozdiel CFD, opcií typu „vanilla“ a binárnych opcií (digitálne opcie). X-Trade Brokers DM S.A. tiež nakupuje cenné papiere a termínové kontrakty na svoj vlastný účet na trhu burzy akcií.

Berúc do úvahy základný nástroj rozoznávame nasledujúce riziká:

- kurzové riziká spojené so zmenami kurzových sadzieb
- riziko spojené so zmenami cien komodít
- riziko spojené so zmenami cien kapitálových nástrojov
- riziko spojené s úrokovými mierami

K 31. decembru 2009 dosahovala táto celková čistá položka túto výšku:

- kurzové riziko: 160 094 620,01 PLN
- riziko spojené s cenami komodít: 15 579 173,53 PLN
- riziko spojené s cenami kapitálových nástrojov: 51 773 490,97 PLN
- riziko spojené s úrokovými mierami: 988 776,77 PLN

Hlavným cieľom spoločnosti X-Trade Brokers DM S.A. v oblasti trhových rizík je obmedziť dopad tohto rizika na ziskovosť jej činností. Spoločnosť X-Trade Brokers DM S.A. uplatňuje v praxi nasledujúce pravidlá:

- **Rada manažmentu sprostredkovateľskej firmy** špecifikuje v rámci investičnej stratégie: krátkodobé, strednodobé a dlhodobé investičné ciele, pravidlá budovania portfólia investícií a spôsoby jeho manažmentu, sumu peňazí, ktorá má byť investovaná a tiež pravidlá a mechanizmy brániace prekročeniu prípustných limitov koncentrácie zaangažovanosti a veľkej zaangažovanosti. Dozorná rada prijíma uznesenie. Okrem toho Rada manažmentu špecifikuje v rámci interných predpisov pravidlá zaistovania finančných rizík spojených s udržiavaním otvorenej pozície finančných nástrojov a súvisiace limity.
- **Oddelenie riadenia rizík** monitoruje a riadi trhové riziká v súvislosti s vlastnými investíciami sprostredkovateľskej firmy.

Oddelenie riadenia rizík meria riziká na každodennej báze a vyhotovuje kalkulácie týkajúce sa kapitálových požiadaviek spojených s rizikom, ktorému čelí investičná spoločnosť a to na základe vyhlášky ministra financií o rozsahu a podrobných pravidlách určovania kapitálových požiadaviek a maximálnej hodnote úverov, pôžičiek a emitovaných dlhových cenných papierov v súvislosti s kapitálmi.

Suma celkovej otvorenej pozície na trhu sa v priemere rovná 160m PLN, maximálna suma sa v priemere rovná 230m PLN. Limity burzovej položky sú aplikované zvyčajne vo výške 6%. Všetky prečerpania, ku ktorým došlo súviseli s jediným CFD nástrojom na EURUSD. V posledných mesiacoch došlo približne k dvanástim prečerpaniam. V dôsledku značného nárastu počtu zákazníkov, ktorý korešponduje s nárastom počtu vkladov a v dôsledku nárastu otvorených transakcií sa spoločnosť rozhodla zvýšiť tieto limity. Všetky prečerpania boli kontrolované a zdokumentované. Úroveň použitých a aplikovaných limitov v rámci obchodného portfólia sa v priemere pohybuje okolo 2-3%.

Kurzové riziko

Spoločnosť X-Trade Brokers DM SA uzatvára transakcie najmä na burzovom trhu. Okrem týchto transakcií a základného nástroja, ktorým je výmenný kurz, má nástroje denominované v cudzích menách. Preto spoločnosť XTB riadi kurzové riziko vyplývajúce z derivátových nástrojov spôsobom použitým v prípade trhového rizika.

Okrem toho riadi sprostredkovateľská spoločnosť tiež trhové riziko vygenerované aktívami sprostredkovateľskej firmy v cudzích menách - takzvané kurzové položky. Kurzové položky pozostávajú z vlastných finančných prostriedkov sprostredkovateľskej firmy denominovaných v cudzích menách kvôli vysporiadaniu transakcií na zahraničných trhoch a súvisiacich s prevádzkou zahraničných pobočiek.

Riaditeľ účtovného oddelenia dohliada na vlastné finančné prostriedky na bankových účtoch. Oddelenie riadenia rizík overuje konzistentnosť zostatkov v bankách a zostatkov zákazníkov v transakčných systémoch, monitoruje zmeny zostatkov, dodržiava limity stanovené Radou manažmentu a v prípade prečerpania ich nahlasuje finančnému riaditeľovi sprostredkovateľskej firmy.

V súvislosti so vzniknutým kurzovým rizikom súvisiacim s aktívami sprostredkovateľskej firmy denominovanými v cudzích menách je vypočítaná kapitálová požiadavka v súlade s vyhláškou ministra financií o rozsahu a podrobných pravidlách určovania kapitálových požiadaviek a maximálnej hodnote úverov, pôžičiek a emitovaných dlhových cenných papierov v súvislosti s kapitálmi.

Úverové riziko

X-Trade Brokers DM S.A. uplatňuje politiku zabezpečenia proti vzniku takýchto rizík tým, že zavádza do transakčných systémov mechanizmus upozorňovania na maržu, ktorý spočíva v tom, že hodnota zákazníkovoho dlhu na základe transakcie týkajúcej sa špecifikovaného finančného nástroja nesmie presiahnuť zábezpeku, t.j. hotovosť uhradenú na účet XTB. Ak hodnota zákazníkovoých záväzkov presiahne 70% zábezpeky, položka je uzatvorená automaticky v aktuálnej trhovej cene. Vyššie uvedené zápisy (údaje) sú vymedzené v predpisoch týkajúcich sa poskytovania služieb v rámci plnenia príkazov na nákup alebo predaj majetkových práv, vedenie účtov takýchto práv a finančných účtov zo strany XTB DM S.A., ktoré si zákazník musí prečítať pred podpísaním dohody s XTB.

Pokiaľ ide o transakcie uzatvorené zákazníkmi na regulovanom trhu, úverové riziko prakticky neexistuje, pretože všetky príkazy zákazníkov sú kryté účtom. Príležitostne niektorí zákazníci uzatvoria transakcie s odloženým dátumom úhrady alebo limitom transakcie. V takýchto prípadoch X-Trade Brokers uplatňuje zábezpeky a podmienky akceptácie takýchto príkazov stanovené vo vyhláske ministra financií.

Úverové riziko vznikajúce na základe všetkých vyššie uvedených udalostí je nevýznamné.

Úverové riziko je ovplyvnené predovšetkým rizikom spojeným s držbou vlastnej hotovosti a hotovosti zákazníkov na bankových účtoch. K 31. decembru 2009 dosahoval celkový zostatok výšku 224 911 246,45 PLN.

Spoločnosť X-Trade Brokers DM S.A. sa zabezpečuje proti vyššie uvedenému riziku diverzifikáciou bánk a tiež výberom bánk s najvyššími ratingmi udelenými rešpektovanými ratingovými agentúrami.

Riziko spojené s úrokovou mierou

Riziko spojené s úrokovou mierou predstavuje mieru, do akej je finančný stav spoločnosti X-Trade Brokers ovplyvňovaný zmenami úrokových mier. Môže mať vplyv na výsledok podnikateľskej činnosti spoločnosti. Základným zdrojom rizika spojené s úrokovými mierami pre X-Trade je neprispôsobenie úrokových mier:

- a. ktoré spoločnosť platí svojim zákazníkom za to, že má ich peniaze na ich finančných účtoch vedených spoločnosťou X-Trade Brokers a
- b. clearingového účtu a bankových vkladov, do ktorých spoločnosť zamýšľa investovať peniaze zákazníkov nazhromaždené na svojom bankovom clearingovom účte.

Vo všeobecnosti majú zmeny bankových úrokových mier významný dopad na finančnú situáciu sprostredkovateľskej firmy, pretože spoločnosť má dohodnutú úrokovú mieru pre peniaze na finančných účtoch zákazníkov vo výške, ktorá nepresahuje úroky získané spoločnosťou od banky, ktorá vedie clearingový účet, na ktorom sú zhromažďované peniaze zákazníkov.

Úroková miera peňazí na finančných účtoch je ako premenlivá úroková miera fixovaná na základe požiadavky na úrovni, ktorá nepresahuje súčasnú úrokovú mieru v banke, ktorá vedie clearingový účet a preto je menej pravdepodobné, že bude stanovená pre sprostredkovateľskú firmu nepriaznivá a neupravená úroková miera.

V omnoho menšej miere je finančná situácia spoločnosti ovplyvňovaná transakciami týkajúcimi sa rozdielu CFD založenými na kótovaní termínových obchodov s dlhopismi nemeckej vlády a vlády Spojených štátov. Tieto sú zahrnuté do obchodného portfólia, ktoré je riadené tak, ako je to uvedené v bode zaoberajúcom sa trhovým rizikom a na základe ktorého je vypočítaná kapitálová požiadavka v súlade s vyhláškou ministra financií o rozsahu a podrobných pravidlách pre určovanie kapitálových požiadaviek týkajúcich sa maximálnej hodnoty úverov, pôžičiek a emitovaných dlhových cenných papierov v súvislosti s kapitálmi. V porovnaní s ostatnými rizikami vyplývajúcimi z derivátových nástrojov založených na úrokovej miere je toto riziko najmenšie.

Riziko spojené s likviditou

Riziko straty platobnej likvidity predstavuje riziko straty schopnosti financovať aktíva a plniť záväzky v termínoch splatnosti počas bežného podnikania alebo za iných podmienok, ktoré je možné predvídať bez vzniku straty.

V súčasnosti suma najlikvidnejších aktív (ekvivalenty hotovosti) v XTB vysoko prevyšuje záväzky a preto prakticky neexistuje žiadne riziko spojené s likviditou.

Účtovné oddelenie asistuje Oddeleniu riadenia rizík v rámci merania miery rizika spojeného s likviditou pomocou diferenčnej metódy a analýzy peňažných tokov.

Priebežné získavanie likvidných aktív, budúce potreby, alternatívne scenáre a núdzové plány v rámci zachovávaní likvidity platieb sú aplikované v rámci analýzy likvidity.

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.
Účtovná uzávierka za rok končiaci 31. decembra 2009

Varšava 14. máj 2010

Jakub Zablocki
Prezident Rady manažmentu

Ewa Stefaniak
Členka Rady manažmentu
Hlavná účtovníčka

Piotr Baszak
Člen Rady manažmentu