

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Spółki

Raport z badania sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

Zawartość:

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe

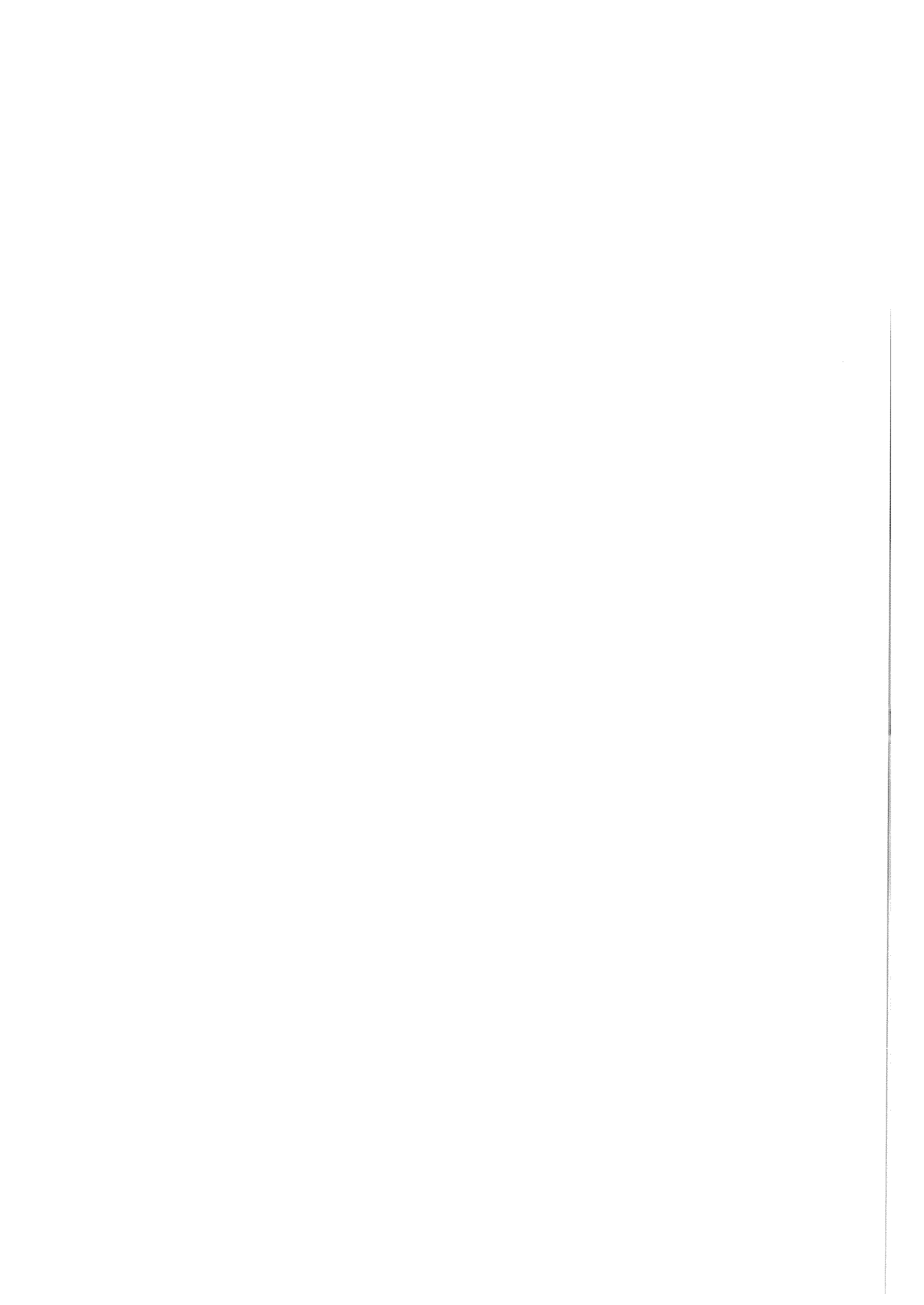
przygotowane przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki

przygotowane przez Zarząd Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.





Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. (zwanego dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 16, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 424.697.900,74 zł, rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zysk netto w kwocie 15.339.958,28 zł, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za ten rok obrotowy oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.) oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich („Rozporządzenie” - Dz. U. z 2013 r., poz. 483).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 746 4000, Faks +48 22 742 4040, www.pwc.pl

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. (cd.)

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia oraz są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 29 maja 2015 r.

ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa
T (+48 22) 690 39 44
F (+48 22) 690 39 43
e-mail: dmbh@citi.com

Dom Maklerski
citi handlowy

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2014 r. DO 31 GRUDNIA 2014 r.

MAJ 2015

SPIS TREŚCI:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	Str. 3 – 8
2. Bilans	Str. 9
3. Rachunek zysków i strat.....	Str. 10
5. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych.....	Str. 11
6. Zestawienie zmian w kapitale własnym	Str. 12
.	
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	Str. 13-25

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I Dane spółki

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. (dalej „DMBH”) został zarejestrowany 20 października 1998 roku. Rejestracji dokonano w Sądzie Gospodarczym dla m.st. Warszawy, ul. Świętokrzyska 12.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. jest wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002963.

Siedziba DMBH mieści się przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa.

II Zakres działalności Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

Spółka posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej na podstawie Decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 6 marca 2001 roku.

Spółka prowadzi działalność maklerską w zakresie:

- wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie;
- nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek;
- oferowania instrumentów finansowych;
- świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe oraz świadczenia usług dodatkowych związanych z takimi subemisjami;
- przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych służących do ich obsługi;
- doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- wymiany walutowej, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską wykonywaną przez Spółkę;
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

III Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. i zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

W przypadku, gdy informacje dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego nie wystąpiły w jednostce zarówno w roku obrotowym, jak i w roku poprzedzającym rok obrotowy, pozycje te zostały pominięte przy sporządzaniu sprawozdania.

IV Kontynuacja działalności gospodarczej

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez DMBH działalności.



V Przyjęte zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, zgodnie z następującymi aktami prawnymi:

- ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz.330 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. Nr 226 z 2009 roku, poz. 1824).
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. Nr 149 z 2001 r., poz.1674, z późniejszymi zmianami)
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR)

- 1 W DMBH rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.
- 2 DMBH ujmuje w księgach rachunkowych wszystkie osiągnięte i przypadające na rzecz DMBH przychody oraz koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego okresu sprawozdawczego, niezależnie od terminu ich zapłaty.
- 3 Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów i pasywów danego okresu sprawozdawczego DMBH zalicza koszty i przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.
- 4 **Środki pieniężne klientów** deponowane są na rachunkach bankowych prowadzonych dla DMBH odrębnie od środków pieniężnych własnych DMBH.
W przypadku przechowywania przez DMBH środków pieniężnych klienta na rachunku bankowym, który jest oprocentowany, klientowi przysługują odsetki od zapisanych na rachunku środków pieniężnych w wysokości i na zasadach określonych w „Regulamin wykonywania przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych.
- 5 Zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późniejszymi zmianami) DMBH jest uczestnikiem obowiązkowego systemu rekompensat, tworzonoego i prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej KDPW). Celem systemu rekompensat jest zapewnienie inwestorom, na zasadach określonych w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, wypłat środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych maklerskich instrumentów finansowych, zgromadzonych przez nich w domach maklerskich, w przypadku ogłoszenia upadłości domu maklerskiego lub prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek domu maklerskiego nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub stwierdzenia, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.
- 6 **Instrumenty finansowe** nabyte w imieniu i na rachunek domu maklerskiego ujmowane są w księgach na dzień zawarcia transakcji, w wysokości ceny nabycia, to jest w wartości godziwej



poniesionych wydatków. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez DMBH koszty transakcji.

DMBH kwalifikuje nabyte papiery wartościowe do następujących kategorii:

- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – stanowiące aktywa finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny w ramach wykonywania funkcji animatora lub w ramach działalności dealera
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- Pożyczki udzielone oraz należności własne

Akcje nabywane przez DMBH w ramach umów o subemisję usługową wykazywane są w pozycji „Należności długoterminowe”. Realizacja subemisji zakłada udostępnianie objętych przez DMBH akcji osobom uprawnionym, wskazanym przez emitentów, po ustalonej cenie. Zgodnie z zawartymi umowami, emitenci są zobowiązani do odkupu akcji w przypadku, gdyby osoby uprawnione nie zrealizowały swojego prawa do nabycia.

Wobec faktu, iż DMBH nie jest narażony na ryzyka oraz nie jest upoważniony do korzyści wynikających z akcji nabytych w ramach subemisji usługowej, są one kwalifikowane do kategorii „pożyczki udzielone oraz należności własne” i wykazywane w sprawozdaniu finansowym DMBH w pozycji „Należności długoterminowe”.

DMBH wycenia należności, o których mowa powyżej, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

- 7 Do wyceny rozchodu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży stosuje się kolejno ceny tych składników, które zostały nabyte najwcześniej.
- 8 Aktywa i pasywa na dzień bilansowy wyceniane są w następujący sposób:

- **środki pieniężne** wycenia się według ich wartości nominalnej, powiększonej o naliczone odsetki. W sprawozdaniu finansowym środki pieniężne są zaprezentowane w następujący sposób:
 - środki złożone na rachunkach bankowych (a'vista) w pozycji „Środki pieniężne - na rachunkach bankowych”;
 - lokaty terminowe o terminie wymagalności do 3 miesięcy nie służące celom inwestycyjnym wykazywane są wraz z naliczonymi odsetkami w pozycji „ Środki pieniężne – inne aktywa pieniężne”;
 - lokaty terminowe o terminie wymagalności powyżej 3 miesięcy, nie dłuższym niż 12 miesięcy, służące celom inwestycyjnym, prezentowane są w pozycji „Należności krótkoterminowe”, wraz z naliczonymi odsetkami;
- **instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu** - według wartości rynkowej, a aktywa finansowe dla których nie istnieje aktywny rynek wyceniane są według wartości godziwej ustalonej w inny sposób. Zmiany wartości godziwej zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;
- **instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży** – według wartości godziwej. Skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości tych instrumentów tworzone są w sytuacji, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Odpisy tworzone są na dzień bilansowy jako różnica między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość

przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych;

- **należności własne** nie przeznaczone do obrotu - wycenia się według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Należności handlowe jako mające charakter krótkoterminowy wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty. Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są z uwzględnieniem prawdopodobieństwa ich zapłaty:
 - należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sądowi w postępowaniu upadłościowym;
 - należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie jest wystarczający do zaspokojenia kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności;
 - należności kwestionowane przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności nie jest możliwa – do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności. DMBH tworzy odpisy aktualizujące takie należności, jeżeli od terminu zapłaty należności upłynęły trzy miesiące.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczane są odpowiednio do utworzenia lub zmniejszenia odpisów aktualizujących należności.

- **środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne** - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także z tytułu trwałej utraty wartości;
 - **zobowiązania finansowe nie przeznaczone do obrotu** – w wysokości zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej;
 - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu – w wartości godziwej;
 - **pozostałe zobowiązania** – w wartości wymagającej zapłaty;
 - **rezerwy** – w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości;
 - **kapitały własne** – w wartości nominalnej, za wyjątkiem kapitału z aktualizacji wyceny
- 9 Aktywa i zobowiązania bilansowe oraz zobowiązania pozabilansowe wyrażone w walutach obcych wykazywane są w złotych po przeliczeniu według kursu średniego danej waluty ogłaszanego przez NBP na dzień bilansowy.

Kursy podstawowych walut zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego są następujące:

w zł	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
EUR	4,2623	4,1472
USD	3,5072	3,0120
CHF	3,5447	3,3816

10 Składniki rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych o jednostkowej wartości początkowej nie wyższej niż 3.500 PLN, podlegają jednorazowemu opisaniu w koszty w miesiącu oddania ich do użytkowania.

11 W DMBH funkcjonują programy nagród kapitałowych w formie opcji na zakup akcji Citigroup (program opcji pracowniczych SOP), w formie „akcji odroczonej” Citigroup (program akumulacji kapitału – CAP), a także nagrody w postaci akcji fantomowych Banku Handlowego w Warszawie SA.

Zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”, wszystkie programy traktowane są jako programy rozliczane w środkach pieniężnych. Koszty programu określone są przy użyciu modelu wyceny dla programu opcyjnego oraz na podstawie ceny akcji Banku, lub ceny akcji Citigroup dla programów na bazie akcji. Zgodnie z wymogami standardu wartość godziwa jest początkowo ustalana na dzień przyznania nagrody, a następnie na każdy dzień sprawozdawczy, aż do całkowitego rozliczenia. Łączną wartość kosztów ujętych na dany dzień sprawozdawczy stanowi iloczyn wartości godziwej opcji lub akcji odroczonej na dzień sprawozdawczy i części uprawnienia uznanego za nabyte w tym okresie. Odroczone nagroda pieniężna stanowi "Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe" zgodnie z MSR 19.

12 Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, DMBH tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są w wysokości kwoty przewidywanej do odliczenia w przyszłości, w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych
- wysokość rezerw i aktywów ustalana jest przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania zobowiązania podatkowego
- rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie po uwzględnieniu kompensaty
- wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego podatku dochodowego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

VI Zasady rozpoznawania przychodu/ kosztu

- 1 Przychody i koszty z tytułu transakcji maklerskich ujmowane są w rachunku zysków i strat w dniu zawarcia transakcji realizowanej w imieniu własnym i na rachunek klienta.
- 2 Wyrażone w walutach obcych przychody i koszty, ujmuje się w księgach na dzień ich rozpoznania według kursu średniego danej waluty ogłaszanego przez NBP w dniu poprzedzającym.
- 3 Pozostałe przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat w proporcji do stopnia realizacji transakcji/ usługi na dzień bilansowy. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych.
- 4 Przychody i koszty z instrumentów finansowych:

- przychody i koszty ze sprzedaży instrumentów finansowych wykazywane są w dniu zawarcia transakcji sprzedaży;
 - przychody i koszty dotyczące wyceny instrumentów finansowych wykazywane są na dzień wyceny;
 - przychody i koszty z tytułu odsetek (dyskonta) ujmowane są w rachunku zysków i strat memoriałowo, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej;
 - przychody z tytułu dywidendy wykazywane są w dniu ustalenia praw do dywidendy
- 5 Przychody i koszty finansowe:
- przychody z tytułu odsetek od lokat i depozytów ujmowane są w rachunku zysków i strat memoriałowo, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej
 - koszty z tytułu odsetek od kredytów ujmowane są w rachunku zysków i strat memoriałowo, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej;



BILANS DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.

AKTYWA		31.12.2014	31.12.2013
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	149 084 351,15	160 472 031,32
	<i>R-k rozliczeniowy w ING- spółka</i>	66 890,08	4 886,81
II.	Należności krótkoterminowe	271 714 800,30	289 393 460,95
	<i>pozostałe należności od klientów-podm.niefin.(faktury)</i>	4 812,01	0,00
	2. Od jednostek powiązanych	82 685 860,84	48 778 527,99
	<i>Inne należności od BH (faktury)</i>	5 510,99	0,00
	<i>Należności od CGM - transakcje kupna</i>	82 592 970,71	48 712 564,82
	3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich.	106 573 564,26	94 236 176,83
	a) z tytułu zawartych transakcji	106 377 991,86	94 236 176,83
	b) pozostałe	195 572,40	0,00
	<i>Rozl.DZ</i>	0,00	7 750 983,24
	<i>rezerwa na nal.przeterm.DM BH pow.90 dni</i>	-68 487,80	-62 874,83
	<i>Kaucje, zaliczki</i>	1 320,57	216,00
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	237 891,00	5 029 535,28
	Wycena akcji z konta 410001-animator, dealer	-46 231,63	-97 870,39
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	394 405,64	362 451,72
	<i>koszty zapłacone z góry</i>	394 405,64	362 451,72
V.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	319 901,00	290 501,00
	1. Akcje i udziały	319 901,00	290 501,00
	<i>wycena akcji GPW</i>	309 500,00	280 100,00
VI.	Wartości niematerialne i prawne	1 230 709,31	1 656 862,97
	- umorzenie poz.wart.niematerialnych i prawnych	-75 228,00	-75 228,00
	- umorzenie oprogramowania komputerowego	-3 687 510,63	-3 040 904,07
VII.	Rzeczowe aktywa trwałe	60 532,53	89 965,02
	1. Środki trwałe, w tym:	60 532,53	89 965,02
	- umorzenie inwestycji w obcych środkach trwałych	-920,79	0,00
	- umorzenie zesp.komputerowych Gr IV	-1 084 862,59	-1 017 416,11
	- umorzenie śr.trw. Gr VIII	-96 400,80	-91 015,92
VIII.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 655 309,81	1 539 507,69
	należności z tyt.pdo rozliczane z WF	1 598 429,70	1 539 507,69
	AKTYWA RAZEM	424 697 900,74	458 834 315,95

PASYWA		31.12.2014	31.12.2013
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	306 096 516,34	326 697 681,16
	<i>zobowiązania wobec depozytariusza</i>	19 111 035,88	23 150 590,30
	2. Wobec jednostek powiązanych	91 378 543,01	117 205 729,44
	<i>Zobowiązania w-c BH -środki pieniężne na rach.klienta</i>	0,00	2 273 677,38
	<i>Zobowiązania w-c Citibank z tyt.nagród kapitałowych CAP i SOP</i>	396 455,63	0,00
	3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	139 886 781,62	137 781 270,11
	a) z tytułu zawartych transakcji	139 839 434,03	137 781 270,11
	b) pozostałe	47 347,59	0,00
	<i>rezerwa na opł.BondSpot SA</i>	279,00	429,08
	c) rozliczenie depoz.zabezpieczających	70 483,91	0,00
	6. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	1 952,24	0,00
	<i>zal .na pod.doch (CIT)</i>	185 789,00	551 485,00
	płatności - gospodarka własna	122 911,38	2 615 307,94
II.	Rozliczenia międzyokresowe	10 610 250,98	10 530 217,21
	1. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 610 250,98	10 530 217,21
	<i>Koszty do zapłacenia-nagrody fantomowe</i>	1 209 817,32	421 672,33
	<i>system rekompensat</i>	1 317 861,81	1 221 987,79
III.	Rezerwy na zobowiązania	1 480 552,13	1 272 197,57
	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozliczanego z kapitałem-akcje GPW	58 805,00	53 219,00
	2. Na świadczenia emerytalne i podobne	1 357 954,00	835 257,00
	<i>wynagrodzenie rentowe</i>	0,00	197 408,00
	<i>wynagrodzenie rentowe</i>	0,00	5 280,00
	3. Pozostałe	63 793,13	383 721,57
	a) długoterminowe -nagrody jubileuszowe	0,00	11 896,00
	krótkoterminowe -rezerwa na koszty spraw sądowych	63 793,13	63 267,57
IV.	Kapitał własny	106 510 581,29	120 334 220,01
	kapitał akcyjny III	55 950 000,00	55 950 000,00
	2. Kapitał zapasowy	19 969 928,01	17 431 587,79
	a) utworzony ustawowo	19 969 928,01	17 431 587,79
	<i>-z tytułu wyceny akcji GPW-część podatkowa</i>	-58 805,00	0,00
	4. Zysk netto	15 339 958,28	31 725 751,22
	PASYWA RAZEM	424 697 900,74	458 834 315,95

POZYCJE POZABILANSOWE		31.12.2014	31.12.2013
I.	Zobowiązania warunkowe, w tym:	33 583 000,00	38 240 000,00
	1. Niewykorzystany limit OTP	33 583 000,00	38 240 000,00
II.	Majątek obcy w użytkowaniu	408 731,87	524 254,67
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek d.m.	0,00	4 847 920,00
	pozycje krótkie	0,00	4 847 920,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.

		01.01.14-31.12.14	01.01.13-31.12.13
I.	Przychody z działalności maklerskiej, w tym	66 746 762,93	90 294 278,40
	- od jednostek powiązanych	26 035 247,87	26 721 996,81
1.	Prowizje	58 691 382,59	81 914 753,11
	a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	58 518 433,10	81 844 753,11
	b) pozostałe	172 949,49	70 000,00
2.	Inne przychody	8 055 380,34	8 379 525,29
	a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	914 077,63	911 511,08
	b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych	2 841 239,69	3 157 184,67
	c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych	24 130,00	24 135,00
	d) pozostałe	4 275 933,02	4 286 694,54
II.	Koszty działalności maklerskiej	54 958 247,19	60 876 887,40
1.	Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	16 817 115,56	18 053 464,50
2.	Oplaty na rzecz izby gospodarczej	91 200,00	91 200,00
3.	Wynagrodzenia	16 326 235,48	17 036 880,99
4.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 979 326,57	2 140 524,41
5.	Świadczenia na rzecz pracowników	292 205,36	315 676,62
6.	Zużycie materiałów i energii	22 061,55	33 485,18
7.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków	830 202,85	867 928,52
8.	Pozostałe koszty rzeczowe	9 850 150,08	10 500 143,82
9.	Amortyzacja	720 358,71	709 083,12
10.	Prowizje i inne opłaty	3 636 661,22	5 747 106,54
11.	Pozostałe	4 392 729,81	5 381 393,70
III.	Zysk z działalności maklerskiej (I - II)	11 788 515,74	29 417 391,00
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	3 364 426,17	2 928 101,28
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	817 113,98	227 232,28
	-od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	2 449 441,80	2 700 869,00
3.	Pozostałe	97 870,39	0,00
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	1 544 206,47	658 890,67
1.	Korekty aktualizujące wartość	46 231,63	97 870,39
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia	1 497 974,84	561 020,28
VI.	Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	1 820 219,70	2 269 210,61
VII.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	8 400,30	5 460,55
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	8 400,30	5 460,55
	-od jednostek powiązanych	0,00	0,00
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
IX.	Zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (VII-VIII)	8 400,30	5 460,55
X.	Pozostałe przychody operacyjne	497 970,41	452 357,63
1.	Pozostałe	497 970,41	452 357,63
XI.	Pozostałe koszty operacyjne	529 521,57	109 934,46
1.	Pozostałe	529 521,57	109 934,46
XII.	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	467 370,96	2 005 181,83
1.	Rozwiązanie rezerw	1 020 205,78	2 238 265,69
2.	Utworzenie rezerw	523 222,56	253 688,92
3.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	19 472,14	125 244,08
4.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	49 084,40	104 639,02
XIII.	Zysk z działalności operacyjnej (III+VI+IX+X-XI+XII)	14 052 955,54	34 039 667,16
XIV.	Przychody finansowe	6 552 013,25	7 020 330,26
1.	Odsetki od lokat i depozytów	4 363 741,01	2 994 957,63
	-od jednostek powiązanych	4 299 611,60	2 914 002,81
2.	Dodatnie różnice kursowe	151 009,82	669 473,23
	a) zrealizowane	139 632,39	669 473,23
	b) niezrealizowane	11 377,43	0,00
3.	Pozostałe	2 037 262,42	3 355 899,40
XV.	Koszty finansowe	1 362 895,63	1 295 447,27
1.	Pozostałe odsetki	511 522,63	246 685,57
2.	Ujemne różnice kursowe:	175 879,75	117 665,13
	a) zrealizowane	175 879,74	107 671,03
	b) niezrealizowane - ujemne różnice kursowe	0,01	9 994,10
3.	Pozostałe	675 493,25	931 096,57
XVI.	Zysk z działalności gospodarczej (XIII+XIV-XV)	19 242 073,16	39 764 550,15
XVII.	Zysk brutto (XVI)	19 242 073,16	39 764 550,15
XVIII.	Podatek dochodowy	3 902 114,88	8 038 798,93
XIX.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XX.	Zysk netto (XVII-XVIII-XIX)	15 339 958,28	31 725 751,22

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

	01.01.14-31.12.14	01.01.13-31.12.13
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	17 238 989,11	85 139 899,56
I. Zysk netto	15 339 958,28	31 725 751,22
II. Korekty razem	1 899 030,83	53 414 148,34
1. Amortyzacja	720 358,71	709 083,12
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-825 514,28	-232 692,83
3. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	208 354,56	129 458,82
4. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	4 791 644,28	-5 029 535,28
5. Zmiana stanu należności	17 678 660,65	130 486 060,23
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	-20 601 164,82	-75 426 546,02
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-67 722,27	2 504 499,70
8. Pozostałe korekty	-5 586,00	273 820,60
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	560 741,72	-251 238,45
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	825 514,28	723 215,27
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	490 522,44
2. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	825 514,28	232 692,83
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	264 772,56	974 453,72
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	220 452,90	862 585,22
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	44 319,66	111 868,50
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-29 187 411,00	-4 629 724,00
I. Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	29 187 411,00	4 629 724,00
1. Płatność dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	29 187 411,00	4 629 724,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+-B+-C)	-11 387 680,17	80 258 937,11
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-11 387 680,17	80 258 937,11
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	160 472 031,32	80 213 094,21
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym:	149 084 351,15	160 472 031,32
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

	01.01.14-31.12.14	01.01.13-31.12.13
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	120 334 220,01	93 223 280,69
I.a. Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) , po korektach	120 334 220,01	93 223 280,69
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	70 950 000,00	70 950 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	70 950 000,00	70 950 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	17 431 587,79	15 888 187,20
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 538 340,22	1 543 400,59
a) zwiększenie (z tytułu) :	2 538 340,22	1 543 400,59
-podziału zysku (ustawowo)	2 538 340,22	1 543 400,59
b) zmniejszenie (z tytułu) :	0,00	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	19 969 928,01	17 431 587,79
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	226 881,00	211 968,90
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	23 814,00	14 912,10
a) zwiększenie (z tytułu)	23 814,00	14 912,10
-wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	23 814,00	14 912,10
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	250 695,00	226 881,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	31 725 751,22	6 173 124,59
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	31 725 751,22	6 173 124,59
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	31 725 751,22	6 173 124,59
a) zmniejszenie (z tytułu)	31 725 751,22	6 173 124,59
-podziału zysku	31 725 751,22	6 173 124,59
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	15 339 958,28	31 725 751,22
a) zysk netto	15 339 958,28	31 725 751,22
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	106 510 581,29	120 334 220,01
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	106 510 581,29	91 146 528,89

**Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.
za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku**

- I Dokonane od początku roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny**
Nie dokonano zmian.
- II Dokonane w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**
Nie dokonano zmian.
- III Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący**
Dane dotyczące obu prezentowanych okresów przedstawiono w sposób zapewniający porównywalność.
- IV Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym**
Nie wystąpiły.
- V Informacje o innych umowach nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy DMBH.**
Nie wystąpiły nieuwzględnione w bilansie umowy, które miały by wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową DMBH.
- VI Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres**
Nie wystąpiły.

VII Dane o poziomie nadzorowanych kapitałów, całkowitym wymogu kapitałowym oraz wymogu z tytułu kosztów stałych
1. Kapitały nadzorowane

Dane prezentowane w zakresie adekwatności kapitałowej opracowano w oparciu o Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR).

	Fundusze Własne	KAPITAŁ TIER I	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	KAPITAŁ TIER II
31/12/2013	86 951 605,82	86 724 724,82	86 724 724,82	0,00	0,00
31/12/2014	89 607 243,82	89 607 243,82	89 607 243,82	0,00	0,00
wartości średniomiesięczne 2014 z podziałem na miesiące	Fundusze Własne	KAPITAŁ TIER I	KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	KAPITAŁ TIER II
styczeń	86 952 906,81	86 952 906,81	86 952 906,81	0,00	0,00
luty	87 004 684,62	87 004 684,62	87 004 684,62	0,00	0,00
marzec	86 464 052,22	86 464 052,22	86 464 052,22	0,00	0,00
kwiecień	86 723 337,53	86 723 337,53	86 723 337,53	0,00	0,00
maj	83 998 640,77	83 998 640,77	83 998 640,77	0,00	0,00
czerwiec	77 497 891,62	77 497 891,62	77 497 891,62	0,00	0,00
lipiec	89 717 790,84	89 717 790,84	89 717 790,84	0,00	0,00
sierpień	89 663 434,56	89 663 434,56	89 663 434,56	0,00	0,00
wrzesień	89 610 101,17	89 610 101,17	89 610 101,17	0,00	0,00
październik	89 587 794,46	89 587 794,46	89 587 794,46	0,00	0,00
listopad	89 551 222,39	89 551 222,39	89 551 222,39	0,00	0,00
grudzień	81 548 817,18	81 548 817,18	81 548 817,18	0,00	0,00

2. Całkowity wymóg kapitałowy

	Całkowity wymóg kapitałowy	ryzyko rynkowe	ryzyko kredytowe	ryzyko operacyjne
31/12/2013	20 880 039,62	720 939,49	7 910 315,81	12 248 784,32
31/12/2014	18 818 261,86	38 062,56	7 749 131,41	11 031 067,89
wartości średniomiesięczne 2014 z podziałem na miesiące	Całkowity wymóg kapitałowy	ryzyko rynkowe	ryzyko kredytowe	ryzyko operacyjne
styczeń	32 095 998,27	836 936,05	19 547 729,09	11 711 333,13
luty	27 567 726,77	879 184,54	14 950 336,54	11 738 205,68
marzec	28 902 497,35	1 296 893,33	15 356 819,69	12 248 784,32
kwiecień	25 689 747,26	455 791,65	13 215 507,52	12 018 448,09
maj	31 741 985,35	1 430 469,39	18 062 731,64	12 248 784,32
czerwiec	29 430 539,24	2 910 782,60	14 270 972,31	12 248 784,32
lipiec	24 691 838,50	143 243,75	12 299 810,43	12 248 784,32
sierpień	26 471 612,78	208 840,80	14 013 987,66	12 248 784,32
wrzesień	38 711 268,45	368 029,61	26 094 454,52	12 248 784,32
październik	25 451 363,74	502 672,64	12 699 906,78	12 248 784,32
listopad	24 793 584,29	1 065 892,18	11 478 907,79	12 248 784,32
grudzień	26 318 152,88	2 421 114,95	11 706 240,10	12 190 797,83

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku nie występowały przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania ani limitu dużych zaangażowań.

3. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, ryzyka rozliczenia, dostawy i ryzyka kredytowego kontrahenta, przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań

rodzaj ryzyka	2014		2013	
	całkowity wymóg kapitałowy	kapitał wewnętrzny	całkowity wymóg kapitałowy	kapitał wewnętrzny
ryzyko rynkowe	38 062,56	1 900 000,00	720 939,49	1 900 000,00
ryzyko rozliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
ryzyko dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
ryzyko kredytowe	7 749 131,41	20 500 000,00	7 910 315,81	16 700 000,00
ryzyko kredytowe kontrahenta	0,00	0,00	0,00	0,00
przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania	0,00	0,00	0,00	0,00
przekroczenie limitu dużych zaangażowań	0,00	0,00	0,00	0,00

4. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego

rodzaj ryzyka	2014		2013	
	całkowity wymóg kapitałowy	kapitał wewnętrzny	całkowity wymóg kapitałowy	kapitał wewnętrzny
ryzyko operacyjne	11 031 067,89	12 200 000,00	12 248 784,32	11 700 000,00

VIII Dane o ilości przekroczeń poziomu nadzorowanych kapitałów w ciągu roku obrotowego

W ciągu roku obrotowego, w dniach 27, 28, 31 marca 2014, oraz 8 kwietnia 2014 wystąpiły przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania. Przekroczenie dotyczyło środków własnych utrzymywanych na rachunkach pieniężnych w Banku Handlowym w Warszawie SA.

IX Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31/12/2014	31/12/2013
środki pieniężne własne domu maklerskiego	59 398 851,01	41 598 769,73
środki pieniężne klientów DMBH zapisane na rachunkach bankowych	89 685 500,14	118 873 261,59
Razem środki pieniężne:	149 084 351,15	160 472 031,32

2. Należności

	31/12/2014	31/12/2013
Należności netto - razem	271 714 800,30	289 393 460,95
Odpisy aktualizujące należności z tytułu faktur i opłat depozytowych od wartości portfela papierów wartościowych klientów	-111 959,23	-82 346,97
<i>zobowiązania w-c KDPW z tytułu funduszu rekompensat</i>	-2 351 543,54	-2 168 190,24
Należności brutto - razem	274 178 303,07	291 643 998,16

DMBH przyjęło zasadę kompensowania należności z tytułu obowiązkowych wpłat do Systemu Rekompensat z utworzonymi odpisami aktualizującymi należności na wniesione wpłaty.

Należności brutto

	31/12/2014	31/12/2013
do 1 roku	271 714 800,30	289 393 460,95
powyżej 1 roku	2 351 543,54	2 168 190,24
należności przeterminowane	111 959,23	82 346,97
Razem:	274 178 303,07	291 643 998,16

3. Należności od klientów

	31/12/2014	31/12/2013
Należności z tytułu opłat i prowizji:	355 962,42	450 780,49
Należności z tytułu zawartych transakcji	25 794 386,59	48 005 496,85
Należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	129 231,94	16 070,88
Pozostałe należności	300 040,33	3 267 191,53
Należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi	0,00	0,00
Razem:	26 579 621,28	51 739 539,75

4. Należności od jednostek powiązanych

	31/12/2014	31/12/2013
należności od jednostki dominującej	5 510,99	0,00
należności od jednostek powiązanych	82 680 349,85	48 778 527,99
Razem	82 685 860,84	48 778 527,99

5. Należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich

	31/12/2014	31/12/2013
należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych	106 377 991,86	94 236 176,83
<i>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</i>	<i>106 377 991,86</i>	<i>94 236 176,83</i>
pozostałe należności	195 572,40	0,00
<i>należności z tytułu transakcji na platformie do transakcji zagranicznych</i>	<i>195 572,40</i>	<i>0,00</i>
Razem:	106 573 564,26	94 236 176,83

6. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i giełdowych izb rozrachunkowych.

	31/12/2014	31/12/2013
należności z funduszu rozliczeniowego i depozytów zabezpieczających	54 601 161,42	90 991 629,08
należności z tytułu funduszu rekompensat	3 544 667,07	3 289 546,67
<i>zobowiązania w-c KDPW z tytułu funduszu rekompensat</i>	<i>-2 351 543,54</i>	<i>-2 168 190,24</i>
Razem:	55 794 284,95	92 112 985,51

7. Należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe
Nie wystąpiły.

8. Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych
Nie wystąpiły.

9. Dane o stanie odpisów aktualizujących należności

	31/12/2014	31/12/2013
Stan na początek okresu	82 346,97	102 952,03
zwiększenia	49 084,40	104 639,02
wykorzystanie	0,00	0,00
rozwiązanie	19 472,14	125 244,08
Stan na koniec okresu	111 959,23	82 346,97

10. Akcje i udziały zaliczone do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

31/12/2014

Nazwa	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	BondSpot S.A.
Siedziba jednostki	00-498 Warszawa, Książęca 4	00-609 Warszawa, Al. Armii Ludowej 26
Przedmiot działania	Prowadzenie giełdy	Prowadzenie regulowanego rynku pozagiełdowego oraz alternatywnego systemu obrotu
Liczba akcji w kapitale zakładowym	41 972 000	10 000 000
Liczba akcji w posiadaniu DMBH	7 000	1,0
Wartość bilansowa akcji (w złotych)	319 901,00	1,00
Procent posiadanego kapitału	0,016678%	0,000010%
Udział w ogólnej liczbie głosów	0,024669%	0,000010%

31/12/2013

Nazwa	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	BondSpot S.A.
Siedziba jednostki	00-498 Warszawa, Książęca 4	00-609 Warszawa, Al. Armii Ludowej 26
Przedmiot działania	Prowadzenie giełdy	Prowadzenie regulowanego rynku pozagiełdowego oraz alternatywnego systemu obrotu
Liczba akcji w kapitale zakładowym	41 972 000	10 000 000
Liczba akcji w posiadaniu DMBH	7 000	1,0
Wartość bilansowa akcji (w złotych)	290 500,00	1,00
Procent posiadanego kapitału	0,016678%	0,000010%
Udział w ogólnej liczbie głosów	0,024657%	0,000010%

11. Rzeczowe aktywa trwałe

	31/12/2014	31/12/2013
majątek własny	60 532,53	89 964,97
majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany	0,00	0,00
wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu	408 731,87	524 254,67
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	0,00	0,00
Razem:	469 264,40	614 219,64

12. Szczegółowy zakres zmian wartości ujętych w bilansie grup rodzajowych środków trwałych

Wartość brutto	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31/12/2013	0,00	1 085 841,43	9 339,24	112 555,62	1 207 736,29
Zwiększenia, w tym:	12 277,16	32 042,50	0,00	0,00	44 319,66
zakupy	12 277,16	32 042,50	0,00	0,00	44 319,66
Zmniejszenia, w tym :	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31/12/2014	12 277,16	1 117 883,93	9 339,24	112 555,62	1 252 055,95

Umorzenie	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31/12/2013	0,00	1 017 416,11	9 339,24	91 015,92	1 117 771,27
Zwiększenia, w tym	920,79	67 446,48	0,00	5 384,88	73 752,15
umorzenia w okresie	920,79	67 446,48	0,00	5 384,88	73 752,15
Zmniejszenia, w tym :	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31/12/2014	920,79	1 084 862,59	9 339,24	96 400,80	1 191 523,42

Wartość netto	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31/12/2013	0,00	68 425,32	0,00	21 539,70	89 965,02
Stan na 31/12/2014	11 356,37	33 021,34	0,00	16 154,82	60 532,53

12a. Szczegółowy zakres zmian wartości ujętych w bilansie grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych

Wartość brutto	Oprogramowania	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2013	4 697 767,04	75 228,00	0,00	4 772 995,04
Zwiększenia:	220 452,90	0,00	0,00	220 452,90
zakupy:	220 452,90	0,00	0,00	220 452,90
przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
przesunięcie między grupami	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
przesunięcie między grupami	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31/12/2014	4 918 219,94	75 228,00	0,00	4 993 447,94

Umorzenie	Oprogramowania	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2013	3 040 904,07	75 228,00	0,00	3 116 132,07
Zwiększenie	646 606,56	0,00	0,00	646 606,56
umorzenie za rok:	646 606,56	0,00	0,00	646 606,56
przesunięcie między grupami	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie:	0,00	0,00	0,00	0,00
przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31/12/2014	3 687 510,63	75 228,00	0,00	3 762 738,63

Wartość netto	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2013	1 656 862,97	0,00	0,00	1 656 862,97
Stan na 31/12/2014	1 230 709,31	0,00	0,00	1 230 709,31

13. Szczegółowy zakres zmian wartości ujętych w bilansie instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności lub aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	2014	2013
Stan na początek okresu	290 501,00	272 091,00
Zwiększenia	29 400,00	18 410,00
<i>dodatnia zmiana wyceny</i>	29 400,00	18 410,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	319 901,00	290 501,00

W roku 2014, podobnie jak w roku poprzednim, DMBH nie posiadał instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii "aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności".

14. Czynne rozliczenia międzyokresowe

	31/12/2014	31/12/2013
- koszty do rozliczenia - serwisy technologiczne	381 040,63	323 527,93
- koszty do rozliczenia - pozostałe	13 365,01	38 923,79
Razem czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe:	394 405,64	362 451,72

	31/12/2014	31/12/2013
- podatek dochodowy odroczone	1 655 309,81	1 539 507,69
Razem czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 655 309,81	1 539 507,69

15. Bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

	31/12/2014	31/12/2013
- Rezerwa na rozliczenie kosztów nagród pracowniczych - CAP i SOP	587 390,77	788 885,37
- Rezerwa na rozliczenie kosztów pozostałych nagród pracowniczych	1 941 396,32	632 904,98
Razem długoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	2 528 787,09	1 421 790,35

	31/12/2014	31/12/2013
- Rezerwa na koszty usług IT	422 989,77	577 864,24
- Rezerwa na pozostałe koszty	435 357,80	561 183,68
- Rezerwa na wynagrodzenia i pochodne od wynagrodzeń	4 013 995,00	4 998 401,38
- Rezerwa na koszty urlopowe	1 183 960,84	1 041 691,10
- Rezerwa na koszty usług Citigroup	707 298,67	707 298,67
Razem bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	6 763 602,08	7 886 439,07

	31/12/2014	31/12/2013
- Przychody - fundusz rekompensat	1 317 861,81	1 221 987,79
- pozostałe	0,00	0,00
Razem przychody przyszłych okresów	1 317 861,81	1 221 987,79

	31/12/2014	31/12/2013
Razem bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe i przychody przyszłych okresów	8 081 463,89	9 108 426,86

16. Zobowiązania według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową, okresie spłaty powyżej 1 roku

Wszystkie zobowiązania na dzień 31/12/2014 są zobowiązaniami o okresie spłaty do 1 roku.

Nie występują zobowiązania dla których termin wymagalności upłynął.

	31/12/2014	31/12/2013
Łączna kwota zobowiązań krótkoterminowych	306 096 516,34	326 697 681,16

(14)

17. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

	31/12/2014	31/12/2013
zobowiązania wobec jednostki dominującej	0,00	2 273 677,38
zobowiązania wobec jednostek powiązanych	91 378 543,01	114 932 052,06
Razem:	91 378 543,01	117 205 729,44

18. Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich

	31/12/2014	31/12/2013
zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych:	139 839 434,03	137 781 270,11
<i>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</i>	<i>139 736 179,63</i>	<i>137 781 270,11</i>
<i>BondSpot</i>	<i>103 254,40</i>	<i>0,00</i>
pozostałe zobowiązania	47 347,59	0,00
<i>zobowiązania z tytułu transakcji na platformie do transakcji zagranicznych</i>	<i>47 347,59</i>	<i>0,00</i>
Razem:	139 886 781,62	137 781 270,11

19. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i giełdowych izb rozrachunkowych

	31/12/2014	31/12/2013
zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	2 644,91	100 852,12
zobowiązania z tytułu opłat transakcyjnych i rozliczeniowych	425 926,93	596 251,90
Razem:	428 571,84	697 104,02

20. Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych

	31/12/2014	31/12/2013
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	752 246,65	952 803,68
BondSpot S.A.	279,00	429,08
Razem:	752 525,65	953 232,76

21. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2014 r. DMBH nie posiadał zadłużenia z tytułów kredytów i pożyczek udzielonych przez spółki powiązane.

22. Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

Nie występują.

23. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie występują.

24. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie występują.

25. Zobowiązania długoterminowe

Nie występują.

26. Dane o ujętym w bilansie stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek okresu, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu, stanie na koniec okresu.

Tytuł rezerwy:	Odprawy emerytalno- rentowe	Renty	Nagrody jubileuszowe	Reklamacje i koszty spraw sądowych	Odprawy pracownicze	Razem:
Stan na 31/12/2013	632 569,00	202 688,00	160 454,00	63 267,57	160 000,00	1 218 978,57
Zwiększenia	725 385,00	0,00	0,00	525,56	0,00	725 910,56
<i>Utworzenie rezerwy</i>	<i>522 697,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>525,56</i>	<i>0,00</i>	<i>523 222,56</i>
<i>Reklasyfikacja</i>	<i>202 688,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>202 688,00</i>
Zmniejszenia	0,00	202 688,00	160 454,00	0,00	160 000,00	523 142,00
<i>Wykorzystanie rezerwy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>160 454,00</i>	<i>0,00</i>	<i>126 936,30</i>	<i>287 390,30</i>
<i>Reklasyfikacja</i>	<i>0,00</i>	<i>202 688,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>202 688,00</i>
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>33 063,70</i>	<i>33 063,70</i>
Stan na 31/12/2014	1 357 954,00	0,00	0,00	63 793,13	0,00	1 421 747,13

27. Dane o strukturze własności kapitału zakładowego

Seria i rodzaj akcji	wartość nominalna akcji	liczba akcji	łącznie wartość nominalna	właściciel	udział w kapitale
Akcje imienne zwykłe serii A	1 500	10 000	15 000 000	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	100%
Akcje imienne zwykłe serii B	1 500	37 300	55 950 000	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	100%
Razem kapitał zakładowy:		47 300	70 950 000		

Spółka nie emitowała akcji uprzywilejowanych w jakikolwiek sposób, tj. co do prawa głosu, prawa do dywidendy.

28. Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął ostatecznej decyzji, co do kształtu propozycji podziału wyniku za 2014 rok, jaką przedstawi do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Podział zysku za rok 2013 w kwocie 31 725 751,22 zł został podjęty Uchwałą Nr 4 z dnia 18 czerwca 2014 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i wyglądał następująco:

- dywidenda dla akcjonariuszy	29 187 411,00 zł
- kapitał zapasowy	2 538 340,22 zł

29. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku DMBH.

30. Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia, umowy o subemisje, zobowiązania wekslowe

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

31. Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

	31/12/2014	31/12/2013
zabezpieczenia zawartych transakcji terminowych	0,00	329 643,00
Razem:	0,00	329 643,00

Na dzień 31/12/2014 roku nie wystąpiły otwarte pozycje w kontraktach terminowych i DMBH nie wnosił do KDPW_CCP zabezpieczenia z tego tytułu.

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły zabezpieczenia umów pożyczek papierów wartościowych, zabezpieczenia automatycznych pożyczek papierów wartościowych, ani zabezpieczenia wystawców opcji i warrantów.

X Informacja o aktywach finansowych:

a) Aktywa finansowe z podziałem na:

	31/12/2014	31/12/2013
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	149 084 351,15	160 472 031,32
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	237 891,00	5 029 535,28
Należności krótkoterminowe	271 714 800,30	289 393 460,95
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	319 901,00	290 501,00
Aktywa finansowe razem	421 356 943,45	455 185 528,55

b) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne wykazane w aktywach Spółki obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych i są wyceniane według wartości nominalnej. Spółka lokuje środki pieniężne co do zasady na lokatach typu Overnight, co pozwala na ograniczenie ryzyka stopy procentowej.

c) Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty nabywane przez Spółkę na rachunek własny. Są to akcje oraz instrumenty pochodne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Instrumenty te ujmowane są w księgach na dzień zawarcia transakcji w cenie nabycia i wyceniane w wartości godziwej, określonej jako ich wartość rynkowa na dzień bilansowy. Dla potrzeb wyceny Spółka stosuje kursy zamknięcia ogłaszane przez Giełdę. Zmiany wartości tych instrumentów wykazywane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Kontrakty terminowe wykazywane są w wartości godziwej jako pozycje pozabilansowe. Depozyty zabezpieczające otwarte pozycje w kontraktach terminowych, wnoszone do KDPW_CCP, wykazywane są w aktywach Spółki, w pozycji "Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych"

Regulacje wewnętrzne Spółki określają zarówno rodzaj instrumentów finansowych, jakie Spółka może nabywać, limity zaangażowania w poszczególne instrumenty, jak również zasady dotyczące maksymalnego terminu trzymywania pozycji.

Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu na dzień sprawozdawczy, oraz w okresie porównawczym - aktywa

	31/12/2014	31/12/2013
Instrumenty przeznaczone do obrotu, w tym	237 891,00	5 029 535,28
<i>akcje</i>	<i>237 891,00</i>	<i>5 029 535,28</i>

Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

	31/12/2014	31/12/2013
Stan na początek okresu	5 029 535,28	0,00
Zwiększenia z tytułu:		
<i>nabycia akcji</i>	<i>3 705 986 900,38</i>	<i>3 575 857 431,46</i>
<i>aktualizacji wyceny</i>	<i>3 705 986 727,28</i>	<i>3 575 835 919,61</i>
	<i>173,10</i>	<i>21 511,85</i>
Zmniejszenia z tytułu:		
<i>sprzedaży</i>	<i>3 710 778 544,66</i>	<i>3 570 827 896,18</i>
<i>aktualizacji wyceny</i>	<i>3 710 732 139,93</i>	<i>3 570 708 513,94</i>
	<i>46 404,73</i>	<i>119 382,24</i>
Stan na koniec okresu	237 891,00	5 029 535,28

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły otwarte pozycje w kontraktach terminowych.

d) Należności krótkoterminowe

W tej kategorii wykazywane są należności od klientów Spółki z tytułu zawartych transakcji oraz opłat i prowizji, należności od banków prowadzących działalność maklerską oraz innych domów maklerskich oraz należności z innych tytułów, które staną się wymagalne w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

e) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W tej kategorii zostały wykazane akcje i udziały w Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w BondSpot S.A.. Instrumenty te zostały nabyte przez Spółkę w związku z uczestnictwem w rynkach prowadzonych przez oba podmioty.

Akcje są wykazane w wartości godziwej. W przypadku akcji GPW za cenę odniesienia przyjęto cenę rynkową na 31 grudnia 2014 roku. Akcje BondSpot S.A. zostały wykazane w cenie nabycia. Są to akcje nienotowane, nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

f) Informacja o aktywach finansowych przekształconych w papiery wartościowe lub umowy odkupu

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

g) Informacja o przekwalifikowaniu aktywów finansowych

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

h) Informacja o transakcjach z przyrzeczeniem odkupu

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

i) Informacja o odpisach aktualizujących aktywa finansowe

Odpisy aktualizujące :	31/12/2014	31/12/2013
Należności krótkoterminowe	111 959,23	82 346,97
Razem odpisy aktualizujące	111 959,23	82 346,97

j) Informacja o odsetkach zrealizowanych dotyczących aktywów finansowych, przypadających na okres objęty sprawozdaniem z podziałem na kategorie aktywów, których odsetki te dotyczą.

Odsetki zrealizowane dotyczące:	31/12/2014	31/12/2013
Środki pieniężne	4 363 741,01	2 994 957,63
Razem odsetki zrealizowane	4 363 741,01	2 994 957,63

k) Informacja o odsetkach naliczonych lecz niezrealizowanych dotyczących aktywów finansowych, przypadających na okres objęty sprawozdaniem, z podziałem na kategorie aktywów, których odsetki te dotyczą, według terminów zapłaty od dnia bilansowego

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

l) Informacja o odsetkach naliczonych od aktywów finansowych objętych odpisami aktualizującymi ich wartość lub z tytułu trwałej utraty ich wartości, które do

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

i) Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko kredytowe

Największą część należności Spółki stanowią należności od klientów z tytułu zawartych transakcji giełdowych oraz należności od innych firm inwestycyjnych będących kontrpartnernami DMBH przy zawieraniu transakcji. Ekspozycje te mają charakter krótkoterminowy (standardowy termin rozliczenia wynosi 2 dni).

W przypadku transakcji zawieranych na rzecz klientów, dla których DMBH prowadzi zarówno rachunki instrumentów finansowych jak i rachunki pieniężne służące do ich obsługi, w przypadku nie wywiązania się klienta z dostarczenia środków pieniężnych na rozliczenie transakcji kupna, DMBH ma prawo zaspokoić swoje roszczenia z aktywów klienta zgromadzonych na jego rachunku w DMBH. Taka sytuacja może mieć miejsce wyłącznie w przypadku klientów, którzy zawarli z DMBH umowę, na podstawie której mogą składać zlecenia kupna instrumentów finansowych (akcji lub obligacji) bez posiadania pełnego pokrycia na rachunku pieniężnym. Klient ma obowiązek dostarczyć brakujące środki do dnia rozliczenia transakcji. W umowie z klientem określony jest limit wartości transakcji zawartych w ten sposób. W przypadku gdy klient nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, DMBH nie będzie przyjmować zleceń z odroczonej terminem płatności od tego klienta przez okres 6-ciu miesięcy.

W przypadku transakcji zawieranych na rzecz klientów mających rachunki instrumentów finansowych oraz rachunki pieniężne służące do ich obsługi w bankach depozytariuszach (klient zewnętrzny), DMBH zawiera z takim klientem umowę o gwarantowanie zapłaty i dostarczanie instrumentów finansowych. W umowie tej określony jest tryb postępowania w przypadku nie dostarczenia przez klienta aktywów niezbędnych do rozliczenia transakcji zawartych na jego zlecenie, w tym rekompensata dla DMBH w przypadku poniesienia przez Spółkę kosztów w wyniku niewłaściwego rozliczenia transakcji z winy klienta. W przypadku nie wywiązania się klienta z jego zobowiązań, DMBH jest zobligowany do rozliczenia transakcji klienta z własnych środków, jednak w takiej sytuacji instrumenty finansowe otrzymane w wyniku rozliczenia transakcji klienta są własnością DMBH.

W każdej z powyższych sytuacji, nie wywiązanie się klienta z obowiązku rozliczenia jego transakcji oznacza dla DMBH konieczność zapłaty za instrumenty finansowe nabyte w wyniku zlecenia klienta środkami własnymi Spółki. Oznacza to, że wysokość straty na jaką narażony jest DMBH, jest uzależniona od zmian cen instrumentów finansowych. W celu ograniczenia ryzyka, procedury wewnętrzne DMBH nakazują niezwłoczne zamykanie pozycji w takich instrumentach finansowych. W praktyce oznacza to, że czas pomiędzy zawarciem transakcji a zamknięciem pozycji wynosi od trzech do pięciu dni.

Ryzyko rynkowe

Ekspozycja DMBH na ryzyko rynkowe jest wynikiem nabywania przez DMBH instrumentów finansowych w ramach działalności dealera oraz animatora rynku lub emitenta. Instrumenty te są klasyfikowane do kategorii instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. DMBH posiada procedury wewnętrzne określające rodzaj i maksymalną wartość pozycji w instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu. Informacje o stanie portfela handlowego Spółki oraz o wyniku dziennym wraz z danymi o testach warunków skrajnych są przesyłane na bazie dziennej do Zarządu Spółki. Limity zaangażowania zostały ustalone w taki sposób, aby nie generowały podwyższonego ryzyka płynności.

Ryzyko płynności

Z uwagi na charakter działalności Spółki, ryzyko płynności może wystąpić w sytuacji, w której wartość obrotów na GPW oraz udział DMBH w tych obrotach znacząco wzrośnie. W celu ograniczenia ryzyka, zgodnie z procedurą zarządzania ryzykiem płynności, Spółka na bieżąco monitoruje prognozowane przepływy wynikające zarówno z zawartych transakcji jak i dodatkowych wpłat do Funduszy Gwarancyjnych. W celu zapewnienia dodatkowego finansowania, Spółka posiada linię kredytową w wysokości 50 mln zł.

Ryzyko stopy procentowej

DMBH nie udziela Klientom pożyczek na zakup instrumentów finansowych. Bieżąca działalność Spółki jest finansowana ze środków własnych. Z uwagi na brak luki w bilansie Spółki, ryzyko stopy procentowej jest nieistotne dla działalności DMBH.

XI Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów

	31/12/2014	31/12/2013
zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym:	1 950 683 837,92	3 173 052 946,98
- dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	1 950 683 837,92	3 173 052 946,98
inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	21 047 709,00	720,00
Razem:	1 971 731 546,92	3 173 053 666,98

XII Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat

1. Odsetki od lokat i depozytów

	31/12/2014	31/12/2013
odsetki od własnych lokat i depozytów	889 353,45	955 005,88
odsetki od środków pieniężnych klientów	3 474 387,56	2 039 951,75
Razem:	4 363 741,01	2 994 957,63

2. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym, Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

3. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym, Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

4. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

W okresie sprawozdawczym oraz porównawczym, Spółka nie poniosła kosztów inwestycji rozpoczętych ani nie wytwarzała środków trwałych na własne potrzeby.

5. Zyski i straty nadzwyczajne

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

6. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto

	31/12/2014	31/12/2013
Przychody rachunkowe	98 601 589,32	115 519 625,15
<i>Zwiększenia przychodów</i>	<i>891 147,10</i>	<i>816 096,01</i>
Różnice przejściowe :	891 147,10	816 096,01
<i>Przychody przyszłych okresów</i>	<i>95 874,02</i>	<i>103 657,86</i>
<i>przychody okresu poprzedniego</i>	<i>795 273,08</i>	<i>712 438,15</i>
Zmniejszenia przychodów	2 656 422,26	3 423 905,03
Różnice trwałe :	2 155 430,40	2 607 120,10
<i>przychody objęte zryczałtowanym podatkiem dochodowym</i>	<i>825 514,28</i>	<i>232 692,83</i>
<i>zmniejszenie odpisów aktualizujących należności</i>	<i>19 472,14</i>	<i>125 244,08</i>
<i>rozwiązanie rezerw (zmn.przychodów)</i>	<i>987 142,08</i>	<i>1 290 869,76</i>
<i>rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych-rok poprzedni</i>	<i>276 897,76</i>	<i>0,00</i>
<i>rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze</i>	<i>33 063,70</i>	<i>947 395,93</i>
<i>inne przychody operacyjne nie podlegające opodatkowaniu</i>	<i>13 340,44</i>	<i>10 917,50</i>
Różnice przejściowe :	500 991,86	816 784,93
<i>wycena instrumentów finansowych - rok bieżący</i>	<i>173,10</i>	<i>21 511,85</i>
<i>naliczony, nieuzyskany zasób rezerwowy KDPW</i>	<i>499 435,43</i>	<i>795 273,08</i>
<i>pozostałe</i>	<i>1 383,33</i>	<i>0,00</i>
Przychody podatkowe	96 836 314,16	112 911 816,13
	31/12/2014	31/12/2013
Koszty rachunkowe	79 359 516,16	75 755 075,00
<i>Korekta kosztów rachunkowych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zwiększenia kosztów	6 010 155,78	2 418 258,76
Różnice przejściowe :	6 010 155,78	2 418 258,76
<i>uprawdopodobnienie rezerw, których utworzenie nie stanowiło kosztów uzyskania przychodów w poprzednim okresie</i>	<i>6 010 155,78</i>	<i>2 418 258,76</i>
Zmniejszenia kosztów	8 870 918,07	10 630 277,86
Różnice trwałe :	1 367 700,26	2 575 032,36
<i>kary umowne i inne koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu</i>	<i>991 767,49</i>	<i>1 973 516,45</i>
<i>rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>147 821,00</i>	<i>496 876,89</i>
<i>utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących należności</i>	<i>49 084,40</i>	<i>104 639,02</i>
<i>rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych - rok poprzedni</i>	<i>179 027,37</i>	<i>0,00</i>
Różnice przejściowe :	7 503 217,81	8 055 245,50
<i>Wynagrodzenia (bonusy i premie) i ZUS od wynagrodzeń, naliczone w bieżącym roku</i>	<i>4 042 770,17</i>	<i>5 037 757,86</i>
<i>rezerwa na świadczenia pracownicze</i>	<i>522 697,00</i>	<i>250 564,00</i>
<i>rezerwa na koszty urlopowe i ZUS</i>	<i>142 269,74</i>	<i>744 694,08</i>
<i>wycena nagród kapitałowych</i>	<i>2 263 105,62</i>	<i>736 365,23</i>
<i>rezerwa na koszty badania SF</i>	<i>98 400,00</i>	<i>135 300,00</i>
<i>wycena instrumentów finansowych - rok bieżący</i>	<i>46 404,73</i>	<i>119 382,24</i>
<i>zmniejszenie kosztów z tyt amortyzacji podatkowej</i>	<i>39 332,56</i>	<i>196 408,47</i>
<i>naliczone koszty z tyt. zasobu rezerwowego KDPW</i>	<i>225 249,45</i>	<i>244 509,77</i>
<i>rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>122 988,54</i>	<i>590 263,85</i>
Koszty podatkowe	76 498 753,87	67 543 055,90
Podstawa naliczenia podatku dochodowego	20 337 560,29	45 368 760,23
Podatek dochodowy (podstawa * 19%)	3 864 136,00	8 620 064,00
Zmniejszenia podatku dochodowego		
Podatek dochodowy do rozliczenia z urzędem skarbowym	3 864 136,00	8 620 064,00

7. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31/12/2014	31/12/2013
Z tytułu rezerwy na wynagrodzenia	768 126,33	957 173,99
Z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	18 696,00	25 707,00
Z tytułu rozliczenia kosztów nagród kapitałowych rozliczanych z wynikiem	555 796,12	270 140,17
Z tytułu rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i nagrody jubileuszowe	258 011,26	219 585,09
Z tytułu rezerwy na koszty urlopowe i ZUS	224 952,56	197 921,31
Z tytułu wyceny papierów wartościowych	8 816,90	22 682,63
Z tytułu kosztów innych usług	65 289,20	158 149,94
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 899 688,37	1 851 360,13

7.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31/12/2014	31/12/2013
Z tytułu papierów wartościowych w portfelu handlowym	32,89	4 087,25
Różnice przejściowe - wycena podatkowa aktywów	149 190,11	156 663,30
Z tytułu kosztów innych usług	95 155,56	151 101,89
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych rozliczanych z kapitałem	58 805,00	53 219,00
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	303 183,57	365 071,44

7.3. Prezentacja w bilansie Spółki:

W bilansie Spółki, podatek odroczone rozliczany z wynikiem, prezentowany jest w kwocie netto.

Podatek odroczone rozliczany z wynikiem

	31/12/2014	31/12/2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 899 688,37	1 851 360,13
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	244 378,56	311 852,44
Netto - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 655 309,81	1 539 507,69

Podatek odroczone rozliczany z kapitałem

	31/12/2014	31/12/2013
Z tytułu wyceny akcji giełdy	58 805,00	53 219,00
Razem pasywa z tytułu podatku odroczonego rozliczanego z kapitałem	58 805,00	53 219,00

7.4. Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w części odroczonej

	31/12/2014	31/12/2013
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku dochodowego	-67 473,88	-17 491,72
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	-48 328,24	-607 982,34
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w części odroczonej	-115 802,12	-625 474,07

7.5. Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

	31/12/2014	31/12/2013
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, część bieżąca	3 864 136,00	8 620 064,00
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, część odroczonej	-115 802,12	-625 474,07
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego	153 781,00	44 209,00
Łączne obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	3 902 114,88	8 038 798,93

XIII Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku przepływów środków pieniężnych

1. Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływu środków pieniężnych

Do środków pieniężnych przyjęto środki wykazywane w pozycji bilansu "Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne"

	31/12/2014	31/12/2013
Środki pieniężne na początek okresu	160 472 031,32	80 213 094,21
Środki pieniężne na koniec okresu	149 084 351,15	160 472 031,32

2. Podział działalności domu maklerskiego na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową

Działalność operacyjna obejmuje operacje związane z podstawową działalnością Spółki, tzn operacje na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu, rozliczenia transakcji realizowanych za pośrednictwem Spółki oraz inne operacje nie zaliczone do działalności inwestycyjnej lub finansowej

Działalność inwestycyjna obejmuje operacje na instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży oraz zakup/sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych i składników rzeczowych majątku trwałego.

Działalność finansowa obejmuje operacje związane ze zmianami w kapitałach Spółki.

3. Pozostałe korekty - pozycje przekraczające 5% wykazanej kwoty korekt, wpływów lub wydatków

	31/12/2014	31/12/2013
Podatek odroczone rozliczany z kapitałem - wycena akcji	-5 586,00	-3 497,90
Przekwalifikowanie w koszty pozycji ujmowanych na zaliczkach na wartości niematerialne i prawne	0,00	277 318,50
Razem pozostałe korekty	-5 586,00	273 820,60



XIV Pozostałe dane

1. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym wyniosło 43,99 etaty - w roku poprzednim 43,53 etatów.

2. Wynagrodzenie brutto biegłego rewidenta wypłacone lub należne za rok obrotowy:

	31/12/2014	31/12/2013
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	110 700,00	123 000,00
Inne usługi poświadczające	44 280,00	49 200,00

3. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne lub wypłacone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych DMBH S.A. wraz z wynagrodzeniem za udział w zarządach lub radach nadzorczych jednostek powiązanych

Członkowie organów nadzorczych nie pobierali wynagrodzenia.

Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne lub wypłacone członkom zarządu i osobom zarządzającym wyniosło 5.036.030,37 złotych, w roku poprzednim 4.412.753,08 złotych.

4. Pożyczki, kredyty, zaliczki i gwarancje udzielone członkom zarządu, osobom zarządzającym i członkom organów nadzorczych DMBH S.A.

W okresie sprawozdawczym spółka nie udzielała kredytów i gwarancji ani nie wypłacała zaliczek członkom zarządu, osobom zarządzającym lub członkom organów nadzorczych DMBH S.A.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

Kwoty wykazane w bilansie i rachunku zysków i strat dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi nie różnią się od wartości godziwej. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Koszty:

	31/12/2014	31/12/2013
z jednostką dominującą, w tym	6 205 021,34	6 210 853,49
- opłaty z tytułu najmu	798 368,40	802 132,20
- opłaty z tytułu świadczenia usług bankowych	94 478,36	40 461,75
- opłaty z tytułu usług maklerskich	2 026 093,09	2 252 847,85
- opłaty z tytułu usług technologicznych	2 594 474,50	2 645 231,69
- opłaty z tytułu usług centrum telefonicznego	570 750,75	432 052,26
- opłaty z tytułu pozostałych usług	120 856,24	38 127,74
znaczącym inwestorem	0,00	0,00
jednostkami podporządkowanymi	0,00	0,00
innymi podmiotami powiązanymi	1 526 910,68	1 521 543,54
- opłaty z tytułu leasingu samochodów	139 906,29	263 094,54
- opłaty z tytułu usług technologicznych	1 387 004,39	927 828,48
- opłaty z tytułu innych usług Citigroup	0,00	330 620,52

Przychody:

	31/12/2014	31/12/2013
z jednostką dominującą, w tym	439 342,90	1 366 858,69
- z tytułu pełnienia funkcji sponsora emisji	25 000,00	24 000,00
- z tytułu zwrotu kosztów	318 989,90	832 820,87
- z tytułu prowizji maklerskich	95 353,00	510 037,82
znaczącym inwestorem	0,00	0,00
jednostkami podporządkowanymi	0,00	0,00
od innych podmiotów powiązanych, w tym:	25 595 904,97	25 355 138,12
- z tytułu prowizji maklerskich	25 325 251,00	25 014 589,00
- pozostałe	270 653,97	340 549,12

Na podstawie zawartej w poprzednim okresie Umowy Ramowej dotyczącej różnych form transakcji kredytowych, w dniu 18/07/2014 roku Spółka przedłużyła Umowę o Kredyt w Rachunku Bieżącym na kwotę 50 milionów złotych, do dnia 31/10/2014 (Aneks Nr 1), oraz na okres kolejny od 27/10/2014 do 30/10/2015 (Aneks Nr 2), również na 50 milionów złotych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań z tytułu kredytów.



6. Transakcje z podmiotami powiązanymi, innymi niż powiązane kapitałowo

6.1. Transakcje z członkami zarządu, osobami zarządzającymi i członkami organów nadzorczych DMBH, jednostki dominującej, jednostek zależnych i jednostek stowarzyszonych.

DMBH w okresie sprawozdawczym nie zawarł transakcji z w/w osobami.

6.2. Transakcje z małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków zarządu, osób zarządzających i członków zarządu, osób zarządzających i członków organów zarządzających DMBH, jednostki dominującej, jednostek zależnych i stowarzyszonych

DMBH w okresie sprawozdawczym nie zawarł transakcji z w/w osobami.

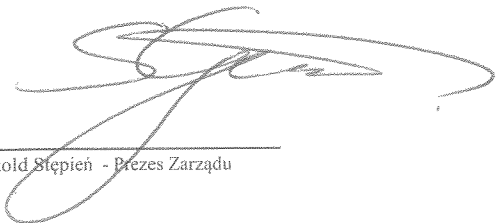
6.3. Transakcje z osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu, osobami zarządzającymi i członkami organów nadzorczych DMBH, jednostki dominującej, jednostek zależnych i jednostek stowarzyszonych.

DMBH w okresie sprawozdawczym nie zawarł transakcji z w/w osobami.

7. Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Bank Handlowy w Warszawie S.A., ul. Senatorska 16, 00-623 Warszawa

Warszawa, 29 maja 2015 r.



Witold Stępień - Prezes Zarządu



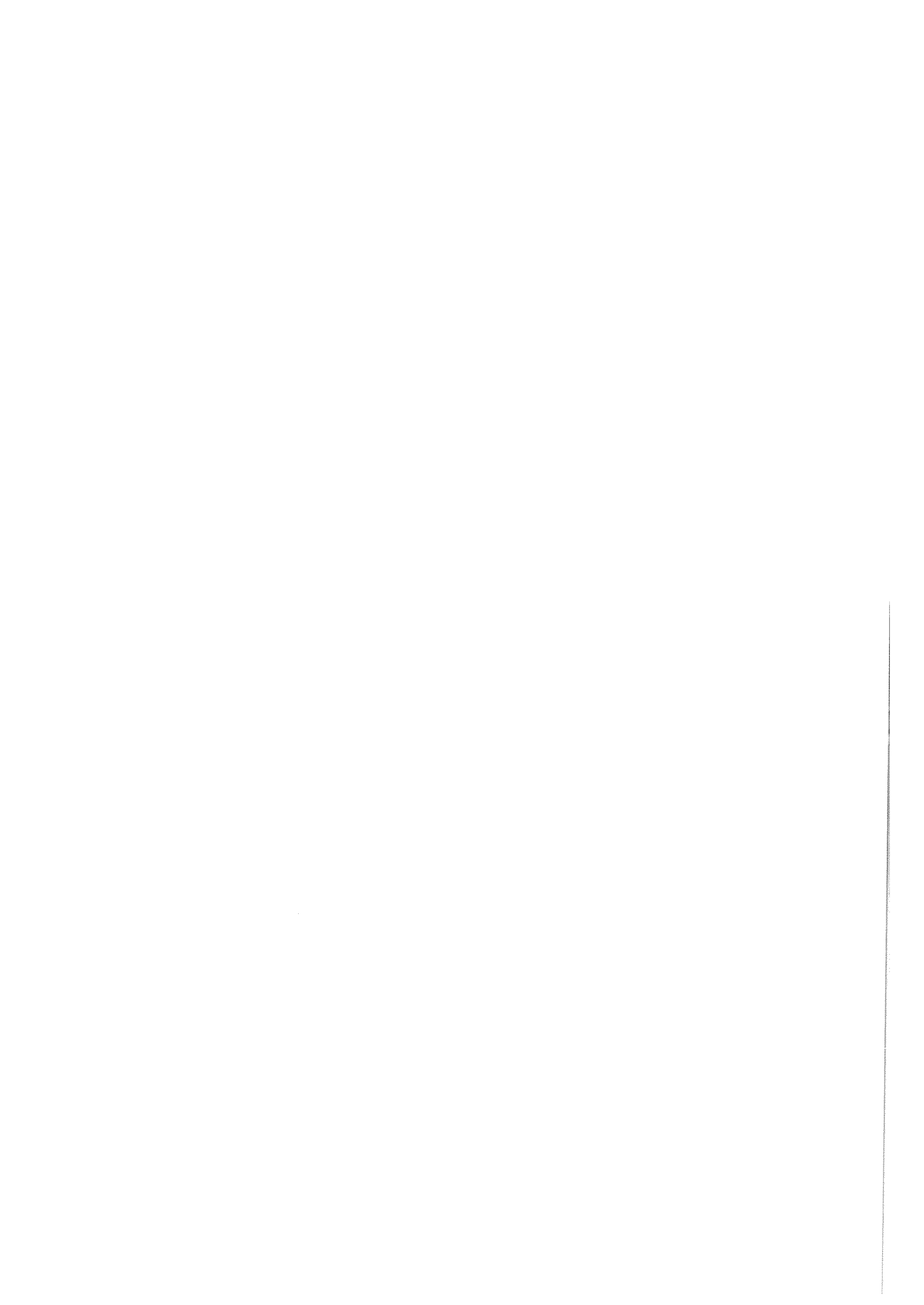
Rafał Wiatr - Wiceprezes Zarządu



Marcin Wierzbicki - Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Finansowy



Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu



ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa
T (+48 22) 690 39 44
F (+48 22) 690 39 43
e-mail: dmbh@citi.com

Dom Maklerski
citi handlowy

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.
W ROKU 2014**

MAJ 2015

Spis treści:

I.	Informacje o Spółce.....	3
II.	Dane finansowe i sytuacja finansowa Spółki.....	5
III.	Czynniki mające wpływ na działalność DMBH oraz komentarz na temat osiągniętych wyników	9
	1. Sytuacja na rynku kapitałowym w roku 2014.....	9
	2. Działalność DMBH.....	10
	3. Nagrody i wyróżnienia.....	12
IV.	Czynniki ryzyka i opis zagrożeń.....	12
V.	Przewidywany rozwój domu maklerskiego.....	13
VI.	Przewidywana koniunktura w roku 2015 i jej wpływ na sytuację finansową DMBH.....	14

I. Informacje o Spółce

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. został zarejestrowany 20 października 1998 roku jako spółka powstała z przekształcenia Citibrokerage Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Zmiana nazwy z Citibrokerage S.A. na Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. (dalej "DMBH") została zarejestrowana 10 lipca 2001 roku. Rejestracji dokonano w Sądzie Gospodarczym dla m.st. Warszawy, ul. Świętokrzyska 12.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. jest wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002963.

Siedziba DMBH mieści się przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa.

Zarząd Spółki

Skład Zarządu Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. na dzień 1 stycznia 2014 roku przedstawiał się następująco:

Witold Stępień	Prezes Zarządu
Rafał Wiatr	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Ossig	Wiceprezes Zarządu
Karol Półtorak	Wiceprezes Zarządu
Patrycjusz Wójcik	Członek Zarządu

W trakcie trwania roku zaszły następujące zmiany:

- Pan Karol Półtorak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 30 lipca 2014 roku.
- Pan Patrycjusz Wójcik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 28 listopada 2014 roku.

W związku z powyższymi zmianami skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiał się następująco:

Witold Stępień	Prezes Zarządu
Rafał Wiatr	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Ossig	Wiceprezes Zarządu

Ponadto w dniu 23 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 stycznia 2015 roku Pana Marcina Wierzbickiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Skład Zarządu Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki rozpoczęła rok 2014 w następującym składzie:

Misbah Ur Rahman Shah	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Witold Zieliński	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Krakowiak Świątnicka	Członek Rady Nadzorczej



W dniu 24 lutego 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Macieja Kropidłowskiego.

Z dniem 13 października 2014 roku Pan Misbah Ur Rahman Shah złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej.

W dniu 24 października 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powierzyło pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Maciejowi Kropidłowskiemu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Maciej Kropidłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Witold Zieliński	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Krakowiak Świątnicka	Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariusze

Właścicielem 100% akcji Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. jest Bank Handlowy w Warszawie S.A.

Przedmiot działalności Spółki

Spółka posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej w następującym zakresie:

1. przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
2. wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek klienta;
3. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na własny rachunek;
4. oferowanie instrumentów finansowych;
5. świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawieranie i wykonywanie innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;
6. sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
7. przechowywanie i rejestrowanie zmian stanu posiadania instrumentów finansowych w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych;
8. doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
9. doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
10. świadczenie usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną;
11. wymiana walutowa w przypadku, gdy jest to związane z działalnością maklerską w zakresie wskazanym w pkt 1-6 powyżej.

DMBH jest jedną z najdłużej działających instytucji na rynku kapitałowym w Polsce. W swojej ofercie posiada szeroki zakres usług maklerskich dostępnych na rynku. Działalność DMBH opiera się na silnej integracji biznesowej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., który jest właścicielem 100% akcji spółki. Jako członek grupy Citi, DMBH oferuje swoim Klientom usługi najwyższej jakości. Od 6 lat DMBH zajmuje najwyższą pozycję pod względem udziału w obrotach Giełdy Papierów Wartościowych na rynku akcji.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. jest członkiem Izby Domów Maklerskich i w prowadzonej działalności stosuje zasady Kodeksu Dobrej Praktyki Domów Maklerskich.

II. Dane finansowe i sytuacja finansowa Spółki

Syntetyczne zestawienie podstawowych danych finansowych DMBH

w tys. zł	według stanu na dzień		zmiana	
	31.12.2014	31.12.2013	w tys. zł	%
Suma bilansowa	424 697,9	458 834,3	(34 136,4)	(7,4%)
Kapitał Własny	106 510,6	120 334,2	(13 823,6)	(11,5%)
Przychody z działalności maklerskiej	66 746,76	90 294,28	(23 547,5)	(26,1%)
Zysk z działalności operacyjnej	14 052,96	34 039,67	(19 986,7)	(58,7%)
Wynik finansowy netto	15 340,0	31 725,8	(16 385,8)	(51,6%)
Współczynnik wypłacalności	38,09%	33,20%	-	4,9%

Sytuacja finansowa DMBH

Tabela przedstawiona poniżej prezentuje syntetyczne zestawienie średnich wartości głównych pozycji bilansu DMBH wraz ze specyfikacją zmian rok do roku.

Dwa istotne wydarzenia wpłynęły w sposób szczególny na dynamikę podstawowych składników bilansu Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. i są to:

- zmiany systemu emerytalnego wprowadzone w Polsce w 1 kwartale 2014 roku, na skutek której zahamowany został dopływ nowych środków do Otwartych Funduszy Emerytalnych, co miało istotne znaczenie dla dynamiki obrotów na rynku kapitałowym, oraz
- zmiana cyklu rozliczeniowego transakcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z 3 do 2 dni, która nastąpiła w 4 kwartale 2014 roku, co wpłynęło na zmniejszenie sald raportowanych w związku z transakcjami w toku rozliczenia.

Obie powyższe zmiany przyczyniły się do zmniejszenia średnich sald krótkoterminowych należności (spadek o 260 mln złotych tj. o 29,5%) i zobowiązań (spadek o 177 mln złotych tj. o 19,6%) w bilansie DMBH.

Drugą co do poziomu istotności zmianą w strukturze bilansu był wzrost średniego salda gotówki na rachunkach DMBH, które wzrosło w porównaniu do 2013 roku o 83 mln złotych tj. o 61,9%. Aż 74,9 mln złotych (tj. o 77,7%) stanowił przyrost salda na rachunkach klientów, który był spowodowany jednorazowym wydarzeniem z listopada 2014 roku, jakim była transakcja wezwania na akcje BGŻ S.A., w której pośredniczyła Spółka. Po wyeliminowaniu wpływu tej transakcji, saldo średnie środków pieniężnych klientów Spółki kształtowało się na zbliżonym poziomie.

Saldo środków pieniężnych Spółki wzrosło średnio rok do roku o 8 mln złotych tj. o 21,4%.

DMBH zwiększył również nieznacznie skalę inwestycji w portfel handlowy, w wyniku czego o połowę (tj o 3,4 mln złotych) wzrosły średnie salda bilansowe dla pozycji „Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu”.

Suma opisanych powyżej zmian w strukturze Aktywów w bilansie Spółki stanowi 99,6% łącznej zmiany średniej sumy bilansowej.

Zestawienie sald średnich z bilansu DMBH:

w tys. zł	średnie saldo*		zmiana	
	2014	2013	w tys. zł	%
AKTYWA				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	216 930,9	133 972,1	82 958,9	61,9%
Należności krótkoterminowe, w tym:	620 606,3	880 220,5	(259 614,2)	(29,5%)
• <i>należności od klientów z tytułu rozliczeń transakcji giełdowych oraz opłat i prowizji</i>	71 803,8	155 671,4	(83 867,5)	(53,9%)
• <i>należności od banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji</i>	303 330,6	391 574,2	(88 243,6)	(22,5%)
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	9 737,5	6 290,3	3 447,2	54,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	441,9	876,1	(434,2)	(49,6%)
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	279,9	280,0	(0,1)	(0,0%)
Wartości niematerialne i prawne	1 360,7	1 879,0	(518,3)	(27,6%)
Rzeczowe aktywa trwałe	82,6	99,7	(17,0)	(17,1%)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 530,3	1 276,8	253,5	19,9%
Aktywa razem	850 970,0	1 024 894,5	(173 924,5)	(17,0%)
PASYWA				
Zobowiązania krótkoterminowe	725 732,7	902 842,5	(177 109,9)	(19,6%)
• <i>zobowiązania wobec klientów z tytułu rozliczeń transakcji giełdowych i wpłat na rachunki inwestycyjne klientów</i>	216 188,3	176 215,7	39 972,6	22,7%
• <i>zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską oraz innych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji</i>	301 148,4	443 672,1	(142 523,7)	(32,1%)
Rozliczenia międzyokresowe	10 323,9	10 114,4	209,5	2,1%
Rezerwy na zobowiązania	1 136,0	1 271,7	(135,7)	(10,7%)
Kapitał własny	113 777,5	110 665,9	3 111,6	2,8%
Pasywa razem	850 970,0	1 024 894,5	(173 924,5)	(17,0%)

* Średnie salda obliczone na podstawie danych zaraportowanych na koniec miesiąca.

Zmiany w strukturze bilansu opisane powyżej przyczyniły się do dalszego poprawienia wskaźników kapitałowego i wypłacalności, dzięki czemu DMBH w lepszym niż dotychczas stopniu wypełnia normy adekwatności kapitałowej.

Wyniki finansowe DMBH w 2014 roku

W 2014 roku Spółka odnotowała znaczny spadek wartości przychodów z działalności maklerskiej. Zmiana w stosunku do poprzedniego roku sięgnęła 23,5 mln złotych (tj. o 26,1%) i

wynika w największym stopniu z ujemnej dynamiki przychodów zrealizowanych przez Biuro Operacji Kapitałowych.

Rok 2013 był dla tej jednostki rekordowy pod względem ilości i wartości zrealizowanych transakcji. Spadek wartości przychodów rok do roku w tym zakresie sięgnął 20,4 mln złotych tj o 69,4%. Doszło do tego z uwagi na sytuację na rynku kapitałowym w 2014 roku, której następstwem w segmencie produktowym w którym BKI uczestniczy (IPO, SPO) była zmiana struktury oraz ilość realizowanych transakcji. Uniemożliwiło to powtórzenie przez BKI wyniku z poprzedniego roku.

Ujemna dynamika przychodów zrealizowanych przez Biuro Klientów Instytucjonalnych (spadek o 7,4 mln złotych rok do roku tj. o 13,5%) wynika natomiast z opisanych powyżej zmian w systemie emerytalnym, które przyczyniły się do zmniejszenia wartości obrotów na GPW oraz w relacji z klientami BKI z tego segmentu rynku.

W zakresie działalności Biura Klientów Detalicznych nastąpił przyrost wartości zrealizowanych przychodów o 4,2 mln złotych tj o 67% w porównaniu do 2013 roku, co jest wynikiem intensyfikacji starań o rozwój tego segmentu biznesowego. W ramach tych działań w drugiej połowie 2013 roku wdrożono platformę transakcyjną CitiFX Pro, dzięki której klienci Spółki mają dostęp do zagranicznych rynków kapitałowych oraz do rynku walutowego.

Wybrane informacje z rachunku zysków i strat DMBH:

w tys. zł	2014	2013	zmiana	
			w tys. zł	%
Przychody z działalności maklerskiej,	66 746,8	90 294,3	(23 547,5)	(26,1%)
w tym:				
<i>Biuro Klientów Instytucjonalnych</i>	47 148,8	54 534,1	(7 385,2)	(13,5%)
<i>Biuro Operacji Kapitałowych</i>	9 006,0	29 416,5	(20 410,5)	(69,4%)
<i>Biuro Klientów Detalicznych</i>	10 591,9	6 343,5	4 248,4	67,0%
Koszty działalności maklerskiej	(54 958,2)	(60 876,9)	(5 918,6)	(9,7%)
Zysk z działalności maklerskiej	11 788,5	29 417,4	(17 628,9)	(59,9%)
Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	1 820,2	2 269,2	(449,0)	(19,8%)
Zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	8,4	5,5	2,9	53,8%
Wynik na pozostałej działalności	435,8	2 347,6	(1 911,8)	(81,4%)
Zysk z działalności operacyjnej	14 053,0	34 039,7	(19 986,7)	(58,7%)
Zysk brutto	19 242,1	39 764,6	(20 522,5)	(51,6%)
Zysk netto	15 340,0	31 725,8	(16 385,8)	(51,6%)

W 2014 roku Spółka odnotowała spadek poniesionych kosztów działalności maklerskiej o 5,9 mln złotych tj o 9,7%. Na spadek ten złożyły się:

- zmniejszenie kosztów prowizji i opłat o 3,3 mln złotych (tj. o 14%) - co wynika głównie ze spadku obrotów BKI
- spadek pozostałych kosztów o 1,3 mln złotych, z uwagi na rozpoznanie w 2013 roku kosztu opłat licencyjnych Orc i Cameron w związku z wdrożeniem systemu giełdowego UTP.

- zmniejszenie o 0,9 mln złotych kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

Na skutek powyższych zmian w wartości zrealizowanych przychodów i kosztów wynik z działalności maklerskiej spadł rok do roku o 17,6 mln złotych tj o 60%.

Kolejną co do poziomu istotności zmianą w wyniku finansowym jest spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej (spadek o 1,9 mln złotych), gdzie główną przyczyną zmian jest rozpoznanie w 2013 roku wpływu rozwiązania utworzonych w poprzednich latach rezerw na koszty.

Powyżej opisane zmiany stanowią łącznie 95,2% łącznej zmiany wyniku brutto w porównaniu rok do roku.

Zysk netto wyniósł 15,3 mln złotych. Spółka nie odnotowała zmian w zakresie efektywnej stopy podatkowej, która konsekwentnie sięga 20%.

Wskaźniki

Pomimo odnotowanego w 2014 roku spadku wyniku finansowego w porównaniu rok do roku, DMBH prezentuje bardzo dobre wskaźniki finansowe. Szczególnie w zakresie adekwatności kapitałowej Spółka wykazuje się wysoką kapitalizacją i bezpieczeństwem prowadzonej działalności.

Wskaźnik	Według stanu na dzień	
	31/12/2014	31/12/2013
Wskaźnik kapitałowy (kapitały własne / aktywa ogółem)	25,1%	26,2%
Współczynnik wypłacalności (Fundusze własne/ Łączna kwota ekspozycji na ryzyko) - zgodnie z CRR	38,1%	33,2%
Wskaźnik dźwigni (Kapitał Tier I/ (aktywa ogółem + pozycje pozabilansowe) *100 - zgodnie z CRR	19,6	17,5
Wskaźnik efektywności (koszty operacyjne/przychody operacyjne)	80,8%	65,8%
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe)*100	1,4	1,4
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) (zysk netto/ średnie kapitały własne z wyłączeniem zysku bieżącego okresu)*100	13,5	29,7
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) (zysk netto/ średnie aktywa ogółem)*100	3,5	6,6

III. Czynniki mające wpływ na działalność DMBH oraz komentarz na temat osiągniętych wyników

1. Sytuacja na rynku kapitałowym w roku 2014.

Pomimo niskich stóp procentowych oraz poprawiającej się koniunktury gospodarczej w Polsce, 2014 rok nie przyniósł istotnych zmian na krajowym rynku akcji. Spowolnienie gospodarcze Chin oraz eskalacja konfliktu ukraińsko-rosyjskiego, a także czynniki o charakterze lokalnym (m.in. mniejszy popyt na akcje spółek notowanych na GPW ze strony OFE w związku ze zmianami regulacji dotyczących II filara systemu emerytalnego, brak napływów do krajowych funduszy akcyjnych) – te czynniki istotnie ograniczały potencjał wzrostów kursów akcji spółek notowanych na GPW.

W minionym roku najszerzy indeks rynku WIG odnotował symboliczną zwyżkę o 0,3%. Indeks „blue chipów” WIG20 zmniejszył swoją wartość o 3,5%, choć jest to przede wszystkim efekt dywidend (WIG20TR, który uwzględnia ten czynnik, poprawił swoje notowania o 0,5% względem końca 2013r.). Nieco lepiej zachowywał się indeks spółek o średniej kapitalizacji WIG40, który w ujęciu rocznym zanotował wzrost o 4,1%

Wśród subindeksów sektorowych, „na plus” wyróżniły się: WIG-Energia (zyskał 23,6%) oraz indeks spółek mediowych WIG-Media (ze stopą zwrotu na poziomie 10,5%). Z kolei pod największą presją znajdowały się spółki z sektora spożywczego (dla którego indeks stracił na wartości 24%) oraz surowcowego (-15,5% w porównaniu z poziomem z końca 2013r.).

W 2014r. na głównym rynku GPW wprowadzono do obrotu akcje 28 podmiotów i choć pod względem liczby debiutów odnotowano poprawę w ujęciu rocznym (w 2013 na liczbę pierwotnych ofert publicznych wyniosła 23), to jednak wartość ofert była wyraźnie niższa r/r (1,26 mld zł wobec 5,1 mld zł w poprzedzającym roku). W minionym roku z obrotu zostały wycofane akcje 5 spółek, w konsekwencji czego na koniec 2014r. przedmiotem handlu były walory 471 podmiotów (w tym 51 spółek zagranicznych).

Na koniec roku wartość rynkowa wszystkich podmiotów notowanych na GPW wyniosła 1.253 mld zł i wzrosła znacząco w porównaniu z końcem 2013r. o 49%, co wynikało przede wszystkim z wprowadzenia na główny parkiet akcji Banco Santander (bez tego efektu łączna wartość rynkowa spółek na GPW wzrosła o 3,5% r/r). W konsekwencji udział spółek zagranicznych w łącznej kapitalizacji GPW wzrósł z 29% do 53%..

Indeksy rynku akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

Indeks	2014	Zmiana (%)	2013	Zmiana (%)	2012
WIG	51 416,08	0,3%	51 284,25	8,1%	47 460,59
WIG-PL	52 805,46	0,8%	52 377,63	9,8%	47 709,64
WIG-DIV	1 151,73	1,8%	1 131,43	2,5%	1 103,30
WIG20	2 315,94	(3,5%)	2 400,98	(7,0%)	2 582,98
WIG20TR	3 680,89	0,5%	3 662,04	(1,8%)	3 729,44
WIG30*	2 487,52	(2,0%)	2 537,53	-	-
mWIG40	3 483,45	4,1%	3 345,28	31,1%	2 552,54
Subindeksy					

Indeks	2014	Zmiana (%)	2013	Zmiana (%)	2012
sektorowe					
WIG-Banki	7 960,97	(0,7%)	8 014,15	20,5%	6 648,51
WIG-Budownictwo	2 143,29	(5,0%)	2 257,09	33,5%	1 690,66
WIG-Chemia	11 383,76	(2,3%)	11 645,90	20,6%	9 658,35
WIG-Deweloperzy	1 340,47	(9,8%)	1 486,67	2,8%	1 446,06
WIG-Energia	4 268,12	23,6%	3 453,73	(7,9%)	3 748,02
WIG-Informatyka	1 386,48	1,7%	1 363,92	21,9%	1 118,85
WIG-Media	3 840,32	10,5%	3 476,78	31,0%	2 654,07
WIG-Paliwa	3 381,16	5,2%	3 215,11	(10,0%)	3 571,11
WIG-Spożywczy	2 468,65	(24,0%)	3 249,28	(11,4%)	3 666,41
WIG-Surowce	3 481,62	(15,5%)	4 118,45	(32,1%)	6 063,70
WIG-Telekomunikacja	924,52	(8,0%)	1 005,35	(9,1%)	1 106,15

Źródło: GPW, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.; * indeks obliczany od 23 września 2013r.

Wartość obrotu akcjami i obligacjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi na GPW według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku

	2014	Zmiana (%)	2013	Zmiana (%)	2012
Akcje (mln zł)*	465,730	(9,1%)	512 293	26,3%	405 760
Obligacje (mln zł)	1,983	(40,0%)	3 305	58,5%	2 085
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	18,004	(23,8%)	23 612	11,5%	21 185
Opcje (tys. szt.)	958	(40,7%)	1 617	13,0%	1 431

Źródło: GPW, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., * obejmuje transakcje sesyjne oraz pakietowe

2014 rok charakteryzował się spadkiem aktywności inwestorów we wszystkich segmentach rynku kapitałowego. Wartość obrotów instrumentami udziałowymi zmniejszyła się o 9,1% r/r osiągając poziom ponad 465 mld zł.

Znacząco niższymi obrotami odznaczał się rynek obligacji, dla którego wartość obrotu spadła o 40% w porównaniu z rokiem poprzednim osiągając poziom 1,98 mld zł.

Podobne tendencje odnotowane zostały na rynku instrumentów pochodnych. Rok 2014 zakończył się spadkiem wolumenu obrotu kontraktami terminowymi o prawie 24% (do 18 mln sztuk). Jeszcze wyższe dynamiki spadku wolumenu zaobserwowano na rynku opcji (-40,7% r/r do poziomu 958 tys. sztuk).

2. Działalność DMBH

2014 rok przyniósł Spółce pogorszenie wyniku finansowego. Poprzedni, 2013 rok był jednak dla DMBH bardzo udanym, w którym spółka osiągnęła rekordowe udziały w rynku w swoich głównych liniach biznesowych (Equity i ECM). Sukcesy te miały przełożenie na osiągnięcie najwyższych w historii wyników finansowych zarówno pod względem zysku netto, jak i zwrotu na kapitale, a także wskaźnika przychodów do kosztów.

Mimo to w 2014 roku Spółka utrzymała po raz kolejny z rzędu pozycję lidera w obrocie akcjami na rynku wtórnym, zwiększając udział w obrotach sesyjnych z 12,7% w 2013 roku do 13,3% w 2014 roku. Po raz kolejny zwiększyła się przewaga względem pozostałych uczestników rynku kapitałowego – drugi podmiot pod względem obrotów sesyjnych miał o 33% mniejszy obrót w 2014 r niż DMBH (w 2013 różnica wynosiła 30%).

Szczegółowe dane na temat wartości obrotu akcjami oraz kontraktami terminowymi za pośrednictwem DMBH prezentuje poniższa tabela.

Wartość obrotu akcjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi w DMBH w 2014 roku –transakcje sesyjne

	2014	2013	Zmiana	Udział w obrotach 2014	Udział w obrotach 2013
Akcje (mln zł)	54 485	55 952	(2,6 %)	13,3 %	12,7 %
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	240,0	614,9	(61 %)	1,4%	2,7%

Źródło: GPW

W 2014 roku wartość transakcji zawartych za pośrednictwem DMBH na rynku sesyjnym akcji GPW wyniosła 54,5 mld zł, co stanowiło spadek o 2,6% w stosunku roku poprzedniego, podczas gdy w tym samym czasie spadek obrotów sesyjnych na giełdzie sięgnął 6,7% r./r. W obrocie kontraktami terminowymi na rynku sesyjnym udział DMBH spadł do 1,4% wobec 2,7%.

Na koniec 2014 roku DMBH pełnił funkcję Animatora rynku dla akcji 19 spółek notowanych na GPW oraz dla kontraktów terminowych na akcje najpłynniejszych spółek, będąc jednym z najaktywniejszych animatorów rynku spośród wszystkich podmiotów pełniących tę funkcję na GPW w 2014 roku.

Wyhamowanie koniunktury na krajowym rynku ofert publicznych miało istotny wpływ na działalność DMBH w tym obszarze. W 2014 roku DMBH przeprowadził następujące transakcje na rynku kapitałowym:

- Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ – DMBH pełnił funkcję Oferującego w ofercie publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych serii E o wartości 7,7 mln zł (marzec 2014 roku);
- Alior Bank S.A. – DMBH pełnił funkcję Wyłącznego Prowadzącego Księgę Popytu w transakcji przyspieszonej sprzedaży pakietu akcji należącego do LuxCo 82 s.a.r.l o wartości 101 mln zł (marzec 2014 roku);
- Talanx AG – DMBH pełnił funkcję firmy inwestycyjnej pośredniczącej w dopuszczeniu akcji spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (kwiecień 2014 roku);
- BNP Paribas Bank Polska S.A. – DMBH pełnił funkcję Wyłącznego Koordynatora, Współprowadzącego Księgę Popytu i Oferującego we wtórnej ofercie publicznej akcji o wartości 231 mln zł (maj 2014 roku).
- VB Leasing Polska S.A. - DMBH pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego w transakcji niepublicznej kupna-sprzedaży akcji spółki pomiędzy VB Leasing International i Getin Holding Gm. (wrzesień 2014 roku)

- Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. („BGŻ S.A.”) - DMBH pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego w wezwaniu na akcje BGŻ S.A. na rzecz BNP Paribas S.A. wartość transakcji 4 mld 10 mln zł.

W 2014 roku obserwowaliśmy istotny wzrost aktywności klientów detalicznych korzystających z nowej platformy transakcyjnej - CitiFX Pro, która umożliwia nabywanie lub sprzedaż akcji oraz instrumentów typu ETF notowanych na największych giełdach zagranicznych oraz instrumentów rynku walutowego na rynku pozagiełdowym (OTC) z wykorzystaniem dźwigni finansowej. Funkcje, które cieszą się dużą popularnością wśród klientów, to możliwość przeniesienia posiadanych portfeli akcji zagranicznych i możliwość aktywnego zarządzania nimi. Dodatkowo wprowadzone zostały rachunki w walutach obcych, co daje klientom możliwość wykorzystania posiadanych środków w walucie dla celów inwestycyjnych bez konieczności przewalutowania, ograniczając w ten sposób ryzyko walutowe towarzyszące inwestycjom zagranicznym.

Liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez DMBH na koniec 2014 roku wyniosła 9,7 tys. i zwiększyła się o 7% w stosunku do 2013 roku. Wzrost liczby rachunków wynika ze stałego systematycznego wzrostu liczby zawieranych umów o świadczenie usług maklerskich w zakresie zagranicznych instrumentów finansowych oraz Forex realizowanych na platformie CitiFX Pro.

3. Nagrody i wyróżnienia

- Giełda Papierów Wartościowych uznała dokonania Domu Maklerskiego Citi Handlowy przyznając nagrodę za najwyższy udział w obrotach sesyjnych i prawami do akcji na Rynku Głównym w 2014 roku, której wręczenie miało miejsce podczas uroczystości podsumowującej 2014 rok.
- Redakcja Warsaw Business Journal wręczyła polskim firmom certyfikaty za pierwsze miejsca w rankingach z najnowszej edycji rocznika Book of Lists. Dom Maklerski Citi Handlowy zajął pierwsze miejsce w rankingu Book of Lists za najwyższy udział w obrotach sesyjnych na warszawskim parkiecie. Book of Lists to największa i najdłużej obecna na polskim rynku wydawniczym polsko - angielska publikacja biznesowa, która w formie ok. 70 rankingów prezentuje ponad 2,5 tys. najlepiej prosperujących firm z poszczególnych sektorów biznesu w Polsce.

IV. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Profil ryzyka w działalności Spółki nie uległ zmianie w 2014 roku. Głównym źródłem przychodów DMBH były prowizje od obrotu na rynku wtórnym. Oznacza to, że niekorzystne zmiany w wysokości obrotów rynkowych oraz spadek udziału Spółki w tych obrotach mają znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

Główne czynniki ryzyka, wpływające na rentowność Spółki są następujące:

- Spadek wartości obrotów na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Ryzyko to jest związane przede wszystkim z potencjalnym zmniejszeniem transferu nowych środków do Otwartych Funduszy Emerytalnych oraz ogólną dekonjunkturą na polskim rynku kapitałowym.
- Spadek stawek prowizji maklerskich.
Rosnąca konkurencja wzmacnia presję klientów na obniżanie stawek prowizji. Jednocześnie obniżka kosztów transakcyjnych, proponowanych przez GPW i KDPW nie jest na tyle znacząca, żeby zahamować spadek marży.
- Duża zmienność przychodów Biura Operacji Kapitałowych i ich zależność od koniunktury na rynkach kapitałowych.
- Mała dywersyfikacja źródeł przychodów w zakresie przychodów z prowizji maklerskich – koncentracja w segmencie klientów instytucjonalnych.
Podobnie jak w latach ubiegłych większość przychodów z prowizji maklerskich generowana jest przez małą liczbę klientów. Utrata jednego z istotnych klientów lub też zmniejszenie jego aktywności może mieć znaczny wpływ na wynik finansowy Spółki.
- Ryzyko braku płynności w przypadku, kiedy klienci nie wywiążą się ze swoich zobowiązań.
Brak dokonania terminowego rozliczenia przez klienta DMBH zmusza Spółkę do rozliczenia transakcji klienta ze środków własnych DMBH. Z uwagi na profil klientów, należy liczyć się z koniecznością płatności o znacznej wartości, przewyższającej wartość wolnych środków DMBH.
W celu ograniczenia tego ryzyka, DMBH posiada umowę kredytową zawartą z bankiem płatnikiem prowadzącym rachunek Spółki, która umożliwia skorzystanie z dodatkowego finansowania w przypadku konieczności rozliczenia transakcji zawartych na rzecz klientów DMBH ze środków Spółki.
- Ryzyko utraty kluczowych pracowników.
Duża konkurencja na rynku kapitałowym sprawia, że poszukiwani są doświadczeni i uznani pracownicy wśród działających na polskim rynku kapitałowym firm inwestycyjnych. Biorąc pod uwagę powyższe DMBH jako lider rynku może być narażony na utratę najlepszych pracowników.

Szczegółowe informacje w zakresie ryzyk związanych z instrumentami finansowymi zostały przedstawione w punkcie X. podpunkt 1) „Zarządzanie ryzykiem finansowym” w ramach „Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku”.

V. Przewidywany rozwój domu maklerskiego

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. w swojej działalności koncentruje się na trzech obszarach tj

- pośrednictwo w obrocie rynku wtórnym dla klientów instytucjonalnych,

- pośrednictwo w obrocie na rynku wtórnym dla klientów indywidualnych,
- pośrednictwo w obrocie na rynkach zagranicznych dla klientów indywidualnych,
- oferowanie usług na rynku pierwotnym.

O ile nie zaistnieją nieprzewidziane okoliczności rynkowe, w ciągu najbliższych trzech lat strategia biznesowa Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. będzie opierała się na rozwoju dotychczasowych obszarów. Spółka będzie koncertować się na stałym podwyższaniu jakości oferowanych usług wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów i wykorzystując nowe rozwiązania zarówno biznesowe jak i technologiczne. Spółka zamierza utrzymać czołową pozycję na rynku pod względem wartości obrotów na rynku regulowanym.

Planowany jest intensywny, dalszy rozwój w segmencie klientów detalicznych w związku z wdrożeniem platformy transakcyjnej - CitiFX Pro.

Ponadto, pomimo niższej aniżeli w 2013 roku aktywności związanej z transakcjami IPO i SPO w segmencie biznesowym ECM (działalność BOK), DMBH zamierza pozostać na tym rynku i dążyć do maksymalizacji skuteczności w pozyskaniu nowych transakcji.

VI. Przewidywana koniunktura w roku 2015 i jej wpływ na sytuację finansową DMBH

Ze względu na dużą ekspozycję na inwestorów instytucjonalnych oraz zagranicznych, aktywność klientów z tych segmentów jest istotnym czynnikiem wpływającym na działalność DMBH. Wprowadzenie dobrowolności w II filarze systemu emerytalnego oraz stopniowe przesuwanie środków do ZUS (w ramach tzw. suwaka) powinno istotnie ograniczyć napływ kapitału do Otwartych Funduszy Emerytalnych; dodatkowo apetyt na krajowe akcje ze strony tego segmentu klientów może się skurczyć ze względu na dozwolone wyższe limity inwestycyjne na akcje zagraniczne. Aktywność krajowych funduszy inwestycyjnych zdeterminowana jest przez napływy nowych środków do TFI, a te z kolei kształtowane są w znacznym stopniu przez koniunkturę na rynku akcji oraz rentowność alternatywnych instrumentów finansowych.

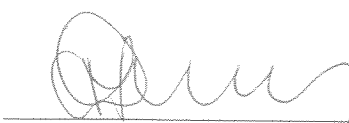
Warszawa, 29 maja 2015 r.



Witold Stępień - Prezes Zarządu



Rafał Wiatr - Wiceprezes Zarządu



Marcin Wierzbicki - Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Finansowy



Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu





Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.**

Niniejszy raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	11
V. Informacje końcowe	13

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Domu Maklerskiego Banku Handlowego spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, ul. Senatorska 16.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Anny Sieniawskiej w Warszawie w dniu 5 października 1998 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 3821/98. W dniu 12 marca 2001 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000002963.
- c. Spółka posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej na podstawie Decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 6 marca 2001 r.
- d. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 526-10-05-097, a dla celów statystycznych numer REGON 010738608.
- e. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 70.950.000,00 zł i składał się z 47.300 akcji o wartości nominalnej 1.500,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 106.510.581,29 zł.
- f. Na 31 grudnia 2014 r. jedynym akcjonariuszem Spółki był:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	47.300	70.950.000,00	zwykłe imienne	100,0
	47.300	70.950.000,00		100,0

- g. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było:
- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
 - nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na własny rachunek,
 - oferowanie instrumentów finansowych,
 - świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o subemisje inwestycyjne i usługowe oraz świadczenie usług dodatkowych związanych z takimi subemisjami,
 - przechowywanie i rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych służących do ich obsługi,
 - doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
 - wymiana walutowa, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską wykonywaną przez Spółkę,
 - sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

h. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Witold Stępień Prezes Zarządu
- Rafał Wiatr Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Ossig Wiceprezes Zarządu
- Karol Półtorak Wiceprezes Zarządu do 30 lipca 2014 r.
- Patrycjusz Wójcik Członek Zarządu do 28 listopada 2014 r.

Dodatkowo po roku obrotowym rolę członkiem Zarządu Spółki objął:

- Marcin Wierzbicki Wiceprezes Zarządu od 01 stycznia 2015 r.

i. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

Bank Handlowy w Warszawie S.A. - jednostka dominująca

oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Spółki
(w tym m.in. Handlowy-Leasing Sp. z o.o.).

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Adama Celińskiego (numer w rejestrze 90033).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 24 października 2014 r. na podstawie paragrafu 15 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 28 października 2014 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 28 października 2014 do 20 grudnia 2014 r.;
 - badanie końcowe od 2 stycznia 2015 do 29 maja 2015 r. (z przerwami).

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2014 r.

	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
AKTYWA						
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	149.084	160.472	(11.388)	(7,1)	35,1	35,0
Należności krótkoterminowe	271.715	289.393	(17.678)	(6,1)	64,0	63,1
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	238	5.030	(4.792)	(95,3)	0,1	1,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	394	362	32	8,8	0,1	0,1
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	320	290	30	10,3	0,1	0,1
Wartości niematerialne i prawne	1.231	1.657	(426)	(25,7)	0,3	0,3
Rzeczowe aktywa trwałe	61	90	(29)	(32,2)	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.655	1.540	115	7,5	0,3	0,3
Aktywa razem	424.698	458.834	(34.136)	(7,4)	100,0	100,0

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2014 r. (cd.)

	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
PASYWA						
Zobowiązania krótkoterminowe	306.096	326.698	(20.602)	(6,3)	72,1	71,2
Rozliczenia międzyokresowe	10.610	10.530	80	0,8	2,5	2,3
Rezerwy na zobowiązania	1.481	1.272	209	16,4	0,3	0,3
Kapitał własny	106.511	120.334	(13.823)	(11,5)	25,1	26,2
Pasywa razem	424.698	458.834	(34.136)	(7,4)	100,0	100,0

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	Zmiana				Struktura	
	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
Przychody z działalności maklerskiej	66.747	90.294	(23.547)	(26,1)	100,0	100,0
Koszty działalności maklerskiej	(54.958)	(60.877)	5.919	(9,7)	(82,3)	(67,4)
Zysk z działalności maklerskiej	11.789	29.417	(17.628)	(59,9)	17,7	32,6
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	3.364	2.928	436	14,9	5,0	3,2
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	(1.544)	(659)	(885)	134,3	(2,3)	(0,7)
Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	1.820	2.269	(449)	(19,8)	2,7	2,5
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	8	5	3	60,0	-	-
Zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	8	5	3	60,0	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	498	453	45	9,9	0,7	0,5
Pozostałe koszty operacyjne	(529)	(109)	(420)	384,4	(0,8)	(0,1)
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	467	2.005	(1.538)	(76,8)	0,7	2,2
Zysk z działalności operacyjnej	14.053	34.040	(19.987)	(58,7)	21,1	37,7
Przychody finansowe	6.552	7.020	(468)	(6,7)	9,8	7,8
Koszty finansowe	(1.363)	(1.295)	(68)	5,3	(2,0)	(1,4)
Zysk z działalności gospodarczej	19.242	39.765	(20.523)	(51,6)	28,8	44,0
Zysk brutto	19.242	39.765	(20.523)	(51,6)	28,8	44,0
Podatek dochodowy	(3.902)	(8.039)	4.137	(51,5)	(5,8)	(8,9)
Zysk netto	15.340	31.726	(16.386)	(51,6)	23,0	35,1

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki rentowności		
- wskaźnik zwrotu z kapitałów własnych ⁽¹⁾⁽⁴⁾	13,5%	29,7%
- wskaźnik zwrotu z aktywów ⁽²⁾⁽⁴⁾	3,5%	6,6%
- wskaźnik rentowności brutto ⁽³⁾	23,0%	35,1%

(1) Wynik finansowy netto za rok obrotowy/średnie aktywa netto

(2) Wynik finansowy netto za rok obrotowy/średni stan aktywów

(3) Wynik finansowy netto za rok obrotowy/przychody z działalności maklerskiej

(4) Średnie stany pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego oraz poprzedniego roku obrotowego

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Spółki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Spółki i jej uwarunkowań.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -1,0% (2013 r.: inflacja 0,7%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 424.698 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 34.136 tys. zł, tj. o 7,4%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie z wypłaty dywidendy w kwocie 29.187 tys. zł oraz zmniejszenia stanu zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek powiązanych o kwotę 25.827 tys. zł, przy jednoczesnym wygenerowaniu zysku netto w kwocie 15.340 tys. zł oraz wzroście salda zobowiązań krótkoterminowych wobec klientów o kwotę 6.454 tys. zł.
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyniosły na koniec roku obrotowego 149.084 tys. zł i składały się wyłącznie ze środków na rachunkach bankowych. Saldo środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych zmniejszyło się o 11.388 tys. zł, tj. o 7,1% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Saldo należności krótkoterminowych na 31 grudnia 2014 r. wyniosło 271.715 tys. zł i obejmowało głównie należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich w kwocie 106.574 tys. zł, należności od jednostek powiązanych w kwocie 82.686 tys. zł, należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych w kwocie 55.794 tys. zł oraz należności od klientów w kwocie 26.580 tys. zł. Spadek salda należności krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 17.678 tys. zł wynikał głównie ze spadku salda należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych o kwotę 36.319 tys. zł oraz należności od klientów o kwotę 25.160 tys. zł, przy jednoczesnym wzroście należności od jednostek powiązanych w kwocie 33.907 tys. zł oraz należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich o kwotę 12.337 tys. zł.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2014 r. wyniósł 106.511 tys. zł. Zmniejszenie salda kapitału własnego o 13.823 tys. zł (tj. o 11,5%) było spowodowane głównie wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 29.187 tys. zł, przy jednoczesnym wygenerowaniu przez Spółkę zysku netto w kwocie 15.340 tys. zł.
- Ogółem przychody z działalności maklerskiej wyniosły 66.747 tys. zł i spadły o 23.547 tys. zł, tj. o 26,1% w porównaniu do roku poprzedniego. Największą pozycją przychodów z działalności maklerskiej są przychody z tytułu prowizji od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie wynoszące w badanym okresie 58.518 tys. zł, co w porównaniu do poprzedniego roku oznacza spadek o 28,5%. Spadek przychodów z tytułu prowizji od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie wynikał głównie ze spadku uzyskanych przychodów z tytułu czynności związanych z wprowadzeniem papierów do obrotu na rynku regulowanym.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

- Koszty działalności maklerskiej wyniosły 54.958 tys. zł, co stanowi spadek w stosunku do roku poprzedniego o 5.919 tys. zł (tj. o 9,7%). Największą pozycją kosztów działalności maklerskiej były opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych wynoszące w badanym okresie obrotowym 16.817 tys. zł, co stanowi 30,6% kosztów działalności maklerskiej. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o kwotę 1.236 tys. zł, tj. o 6,8%.
- Wynik finansowy netto wyniósł 15.340 tys. zł, co stanowi spadek w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 16.386 tys. zł, tj. o 51,6%. Niższy wynik finansowy Spółki wpłynął na spadek wskaźników rentowności. Rentowność brutto liczona jako stosunek wyniku finansowego do przychodów z działalności maklerskiej zanotowała spadek z poziomu 35,1% w 2013 r. do 23,0% w 2014 r. Stopa zwrotu z kapitałów własnych zmniejszyła się z poziomu 29,7% w 2013 r. do 13,5% w badanym roku obrotowym. Stopa zwrotu z aktywów również zmniejszyła się z poziomu 6,6% w poprzednim roku obrotowym do 3,5% w 2014 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 3 lipca 2014 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2014 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 31.726 tys. zł został podzielony w sposób następujący:
 - 2.538 tys. zł przekazano na kapitał zapasowy,
 - 29.187 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- i. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- j. Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Ustawę o rachunkowości oraz przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2013 r., poz. 483).
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają zapisy paragrafu 22 Rozporządzenia oraz art. 49 Ustawy o Rachunkowości i są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

V. Informacje końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 16. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 29 maja 2015 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. z dnia 29 maja 2015 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:


Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 29 maja 2015 r.

