

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. („Jednostka”), które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r.;

sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w kapitale własnym;
- rachunek przepływów pieniężnych;

oraz

- dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Jednostki:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2019 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa oraz statutem Jednostki;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa Opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz

nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi regulacjami została opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Jednostki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”), przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań

finansowych w Polsce. Spełniamy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IFAC. W trakcie badania kluczowi biegli rewidentzi oraz firma audytorska pozostali niezależni od Jednostki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki za sprawozdanie finansowe

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Kierownik Jednostki uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Jednostki do kontynuowania

działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Kierownik Jednostki albo zamierza dokonać likwidacji Jednostki, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Jednostki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek

oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Kierownika Jednostki, obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmywę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Jednostki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Kierownika Jednostki;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Kierownika Jednostki zasady kontynuacji

działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Jednostki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Jednostka zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki informacje między innymi o planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się Sprawozdanie Zarządu z działalności Domu Maklerskiego

Banku Handlowego S.A. za rok 2019 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za inne informacje zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozważenie, czy nie są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem

finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Innych informacjach, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.



Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie pracy wykonanej w trakcie badania sprawozdania finansowego, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa; oraz

z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, że w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Jednostki odpowiada za zapewnienie zgodności działania Jednostki z regulacjami ostrożnościowymi, w tym za prawidłowość ustalenia współczynników kapitałowych.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Jednostka przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, w szczególności czy Jednostka prawidłowo ustaliła współczynniki kapitałowe przedstawione w nocie I.8 „Informacje o wysokości współczynników adekwatności kapitałowej”.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania

przez Jednostkę obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Jednostkę w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Jednostkę współczynników kapitałowych na dzień 31 grudnia 2019 r., które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Justyna Zań

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12750
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 27 kwietnia 2020 r.

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Ewa Józwik-Kopiec

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 11154

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
 handlowy

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2019 r. DO 31 GRUDNIA 2019 r.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 16, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000002963, NIP: 526-10-05-097, wysokość kapitału zakładowego wynosi 70 950 000,00 złotych; kapitał został w pełni opłacony.



SPIS TREŚCI:

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

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

I Dane spółki

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. (dalej „DMBH”) jest wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002963. Rejestr prowadzi Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Siedziba DMBH mieści się pod adresem ul. Senatorska 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.

Zezwolenie uprawnia Spółkę do prowadzenia działalności maklerskiej w zakresie:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie;
- nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek;
- doradztwa inwestycyjnego;
- oferowania instrumentów finansowych;
- świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o gwarancję emisji lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;
- przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych służących do ich obsługi;
- doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- 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;
- świadczenia usług dodatkowych związanych z umową o gwarancję emisji.

III Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. i zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 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, tj. w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez DMBH działalności.

V Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, zgodnie z następującymi aktami prawnymi:

- ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich;
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

- 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.
- 5 Zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, DMBH jest uczestnikiem obowiązkowego systemu rekompensat, tworzonego 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 lub otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego 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, przez Komisję Nadzoru Finansowego, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciążących 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 ceny nabycia 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.
- 7 Do wyceny rozchodu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży stosuje się kolejno ceny tych składników, które zostały nabyte najwcześniej.

VI Metody wyceny aktywów i pasywów

1. 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. Odpisy odnoszone są do wyniku finansowego i prezentowane w pozycji „Korekty aktualizujące wartość instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży”;
 - **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 sędziemu 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 i prezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe przychody i koszty operacyjne.

- **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.
2. 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 do przeliczenia pozycji aktywów i zobowiązań są następujące:

w zł	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2019 r.
EUR	4,3000	4,2585
USD	3,7597	3,7977
CHF	3,8166	3,9213
GBP	4,7895	4,9971

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

4. 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.

Z uwagi na brak precyzyjnych sformułowań na ten temat w Ustawie o rachunkowości i odpowiedniego krajowego standardu, zastosowano MSSF. 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 nagrody pieniężne stanowią „Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe”.

5. 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 ustalone 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.

VII Metody pomiaru wyniku finansowego

- 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.

Najważniejsze pozycje przychodów z tytułu działalności maklerskiej to: wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, oferowanie instrumentów finansowych, prowadzenie rachunków pieniężnych, przechowywanie i rejestrowanie instrumentów pieniężnych, pełnienie funkcji animatora na rynku.

Najważniejsze pozycje kosztów ponoszonych z tytułu prowadzonej działalności podstawowej, to: opłaty na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych CCP i Giełdy Papierów Wartościowych oraz izby gospodarczej,

wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia, pozostałe koszty związane z obsługą działalności Spółki, np. informatyczne, koszty dostępu i połączeń systemowych, serwisy informacyjne, zakup licencji, oprogramowania.

Przychody i koszty z tytułu działalności maklerskiej są prezentowane w kwotach brutto.

Co do zasady przychody z działalności maklerskiej rozpoznawane są jednorazowo z chwilą wykonania usługi lub realizacji transakcji. W przypadku jednak, gdy przychody dotyczą usług animowania rynku i obejmują dłuższy niż miesięczny okres rozliczeniowy, podlegają one rozliczeniu w czasie. Są w takim przypadku prezentowane w bilansie w pozycji Przychody przyszłych okresów.

W celu przypisania kosztów do okresów sprawozdawczych, których one dotyczą, Spółka dokonuje czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Dotyczy to w szczególności kosztów działania Spółki.

- 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 dokonanie transakcji.
- 3 Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z działalnością maklerską. Jest to w szczególności wynik z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych oraz aktywów do zbycia a także koszty z tytułu strat operacyjnych, w tym w szczególności: odszkodowań, kar i grzywien. Ponadto w pozostałych przychodach operacyjnych prezentowane są skutki rozwiązania rezerw na koszty utworzonych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Pozostałe przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat w proporcji do stopnia realizacji transakcji/usługi na dzień bilansowy. Przychody są ujmowane, gdy istnieje możliwość 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;
 - pozycje dotyczące instrumentów finansowych są unettowione w zakresie przychodów i kosztów o takim samym charakterze.
- 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat memoriałowo, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

BILANS DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.

AKTYWA		31.12.2019	31.12.2018
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	231 845 257,18	203 743 598,76
	1. Na rachunkach bankowych	231 845 257,18	203 743 598,76
II.	Należności krótkoterminowe	145 599 599,91	131 614 420,35
	1. Od klientów	11 181 033,53	5 865 849,90
	2. Od jednostek powiązanych	7 249 404,56	24 295 195,29
	a) Należności od podmiotu dominującego	0,00	104 326,00
	b) Należności od pozostałych jednostek powiązanych	7 249 404,56	24 190 869,29
	3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	1 170 242,69	521 442,43
	a) z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
	b) pozostałe	1 170 242,69	521 442,43
	4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	15 345,36	8 418,62
	5. Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	1 419 528,35	1 367 854,91
	a) Z tytułu funduszu	1 419 528,35	1 367 854,91
	6. Od Krajowego Depozytu CCP	110 951 685,68	94 074 529,85
	7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	300 740,00	420 633,87
	8. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	3 016 361,00	1 678 032,00
	9. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	10 294 378,50	3 096 901,50
	10. Pozostałe	880,24	285 561,98
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	39 916 162,87	23 226 578,86
	1. Akcje	39 916 162,87	23 226 578,86
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	822 287,65	1 371 934,47
V.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	282 800,00	256 550,00
	1. Akcje i udziały	282 800,00	256 550,00
	a) pozostałe	282 800,00	256 550,00
VI.	Wartości niematerialne i prawne	1 186 036,35	1 240 046,35
	1. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 186 036,35	1 240 046,35
	a) oprogramowanie komputerowe	1 186 036,35	1 240 046,35
VII.	Rzeczowe aktywa trwałe	953 563,42	1 258 684,53
	1. Środki trwałe, w tym:	953 563,42	1 258 684,53
	a) budynki i lokale	33 392,76	38 605,08
	b) zespoły komputerowe	543 446,24	745 775,16
	c) pozostałe środki trwałe	376 724,42	474 304,29
VIII.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 102 111,75	1 266 591,74
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 102 111,75	1 266 591,74
	AKTYWA RAZEM	421 707 819,13	363 978 405,06

PASywa		31.12.2019	31.12.2018
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	312 522 375,35	257 206 271,95
	1. Wobec klientów	209 241 832,45	156 768 715,71
	2. Wobec jednostek powiązanych	63 522 061,15	57 850 355,60
	a) Zobowiązania wobec podmiotu dominującego	169 056,60	12 182,25
	b) Zobowiązania wobec innych powiązanych	63 353 004,55	57 838 173,35
	3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	96 676,55	0,00
	a) Rozliczenia z tytułu zawartych transakcji	96 676,55	0,00
	4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	462 943,74	536 401,41
	5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	63 944,08	91 868,07
	a) rezerwa na opłaty KDPW	63 944,08	91 868,07
	6. Wobec Krajowego Depozytu CCP	27 110 476,82	36 489 023,77
	7. Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	1 916 242,71	2 085 563,12
	8. Z tytułu wynagrodzeń	5 203,31	3 086,50
	9. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	9 997 880,00	3 192 750,00
	10. Pozostałe	105 114,54	188 507,77
II.	Rozliczenia międzyokresowe	7 122 415,62	5 367 802,05
	1. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 122 415,62	5 367 802,05
	a) długoterminowe	445 205,84	446 136,37
	b) krótkoterminowe	6 677 209,78	4 921 665,68
III.	Rezerwy na zobowiązania	3 257 893,55	2 734 695,87
	1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	374 884,55	244 084,87
	2. Na świadczenia emerytalne i podobne	2 883 009,00	2 490 611,00
	a) długoterminowe	2 883 009,00	2 490 611,00
IV.	Kapitał własny	98 805 134,62	98 669 635,19
	1. Kapitał podstawowy	70 950 000,00	70 950 000,00
	2. Kapitał zapasowy	23 770 309,69	23 770 019,26
	a) utworzony ustawowo	23 770 309,69	23 770 019,26
	3. Kapitał z aktualizacji wyceny	220 644,00	199 381,50
	4. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 607 649,00	2 607 649,00
	5. Zysk (strata) netto	1 256 531,93	1 142 585,43
	PASYWA RAZEM	421 707 819,13	363 978 405,06

POZYCJE POZABILANSOWE		31.12.2019	31.12.2018
I.	Zobowiązania warunkowe, w tym:	49 935 200,00	47 587 200,00
	1. Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonym terminem płatności	49 935 200,00	47 587 200,00
II.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w ujęciu i na rachunek d.m.	52 677 776,36	33 856 016,24
	1. pozycje długie	11 454 489,56	6 985 017,00
	2. pozycje krótkie	41 223 286,80	26 870 999,24

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

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018 dane po przekształceniu	01.01.2018- 31.12.2018 dane zatwierdzone
I. Przychody z podstawowej działalności, w tym	36 828 353,40	42 804 094,28	42 804 094,28
- od jednostek powiązanych	7 411 134,92	7 817 816,26	7 817 816,26
1. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu	36 828 353,40	42 804 094,28	42 804 094,28
a) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie	28 014 301,25	32 278 293,96	32 278 293,96
b) doradztwa inwestycyjnego	0,00	0,00	12 500,00
c) oferowania instrumentów finansowych	0,00	560 033,23	6 462 190,49
d) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	2 025 414,93	1 781 373,66	1 781 373,66
e) pozostałe	6 788 637,22	8 184 393,43	2 269 736,17
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej	0,00	0,00	0,00
II. Koszty działalności podstawowej	41 464 461,50	45 779 665,66	45 779 665,66
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd i uwarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	8 643 936,86	9 204 809,21	9 204 809,21
2. Opłaty na rzecz KDPW CCP	966 303,63	925 894,60	925 894,60
3. Opłaty na rzecz izby gospodarczej	91 200,00	91 200,00	91 200,00
4. Wynagrodzenia	13 085 542,07	12 271 650,33	12 271 650,33
5. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 179 659,72	2 126 273,13	2 126 273,13
6. Świadczenia na rzecz pracowników	360 082,48	354 145,55	354 145,55
7. Zużycie materiałów i energii	19 793,27	25 683,72	25 683,72
8. Usługi obce	8 059 757,50	8 387 256,48	8 387 256,48
9. Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości	883 025,97	893 317,74	893 317,74
10. Pozostałe koszty rzeczowe	189 812,53	221 708,74	221 708,74
11. Amortyzacja	658 119,11	624 393,57	624 393,57
12. Podatki i inne opłaty o charakterze publiczno-prawnym	150 623,58	343 758,99	343 758,99
13. Prowizje i inne opłaty	3 556 513,75	7 865 917,24	7 865 917,24
14. Pozostałe	2 620 091,03	2 443 656,36	2 443 656,36
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej (I - II)	-4 636 108,10	-2 975 571,38	-2 975 571,38
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	19 861 665,02	9 188 803,60	9 188 803,60
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	1 250 648,76	412 002,02	412 002,02
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Korekty aktualizujące wartość	547 890,80	0,00	0,00
3. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	17 646 723,47	8 776 697,38	8 776 697,38
4. Pozostałe	416 401,99	104,30	104,30
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	14 505 775,52	5 923 848,29	5 923 848,29
1. Korekty aktualizujące wartość	148 340,00	416 401,99	416 401,99
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	14 357 435,52	5 449 093,99	5 449 093,99
3. Pozostałe	0,00	58 344,31	58 344,31
VI. Zysk / strata z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	5 355 889,50	3 264 963,31	3 264 963,31
VII. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	22 260,00	15 403,30	15 403,30
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	22 260,00	15 400,00	15 400,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	3,30	3,30
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (VII-VIII)	22 260,00	15 403,30	15 403,30
X. Pozostałe przychody operacyjne	421 646,80	508 832,53	508 832,53
1. Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00	0,00
2. Rozwiązanie rezerw	62 482,71	146 681,23	146 681,23
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	137 655,87	53 973,07	53 973,07
4. Pozostałe	221 508,22	308 178,23	308 178,23
XI. Pozostałe koszty operacyjne	506 618,95	945 005,27	945 005,27
1. Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	1 718,43	1 718,43
2. Utworzenie rezerw	392 398,00	553 143,00	553 143,00
3. Odpisy aktualizujące należności	57 941,65	145 539,80	145 539,80
4. Pozostałe	56 279,30	244 604,04	244 604,04
XII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+X-XI)	657 069,25	-431 377,51	-431 377,51
XIII. Przychody finansowe	2 030 658,05	2 427 443,70	2 427 443,70
1. Odsetki od lokat i depozytów	879 527,30	1 161 879,07	1 161 879,07
- od jednostek powiązanych	879 527,30	1 161 178,23	1 161 178,23
2. Dodanie różnic kursowe	27 570,13	57 866,27	57 866,27
a) zrealizowane	16 778,89	56 947,64	56 947,64
b) niezrealizowane	10 791,24	918,63	918,63
3. Pozostałe	1 123 560,62	1 207 698,36	1 207 698,36
XIV. Koszty finansowe	771 004,21	536 165,05	536 165,05
1. Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	253 616,96	4 430,37	4 430,37
- dla jednostek powiązanych	253 616,96	4 430,37	4 430,37
2. Pozostałe odsetki	15 328,47	26 185,57	26 185,57
3. Ujemne różnice kursowe:	106 000,48	87 362,08	87 362,08
a) zrealizowane	105 015,20	76 570,66	76 570,66
b) niezrealizowane - ujemne różnice kursowe	985,28	10 791,42	10 791,42
4. Pozostałe	396 058,30	418 187,03	418 187,03
XV. Zysk (strata) brutto (XII+XIII-XIV)	1 916 723,09	1 759 901,14	1 759 901,14
XVI. Podatek dochodowy	660 191,16	617 315,71	617 315,71
XVII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00
XVIII. Zysk (strata) netto (XV-XVI-XVII)	1 256 531,93	1 142 585,43	1 142 585,43

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.

		01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
A.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	28 270 032,66	57 189 361,59
	I. Zysk (strata) netto	1 256 531,93	1 142 585,43
	II. Korekty razem	27 013 500,73	56 046 776,16
	1. Amortyzacja	658 119,11	624 393,57
	2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 272 908,76	-427 402,02
	3. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	523 197,68	522 107,92
	4. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-16 689 584,01	-5 341 614,66
	5. Zmiana stanu należności	-13 985 179,56	116 501 198,67
	6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	55 316 103,40	-54 848 733,15
	7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 468 740,38	-998 645,79
	8. Pozostałe korekty	-4 987,50	15 471,63
B.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	973 920,76	-894 950,18
	I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	1 272 908,76	478 402,02
	1. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	0,00	51 000,00
	2. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	1 272 908,76	427 402,02
	II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	298 988,00	1 373 352,20
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	294 093,00	883 201,01
	2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	4 895,00	490 151,19
C.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-1 142 295,00	-14 671 987,00
	I. Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
	II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	1 142 295,00	14 671 987,00
	1. Płatność dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	1 142 295,00	14 671 987,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A+-B+-C)	28 101 658,42	41 622 424,41
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	28 101 658,42	41 622 424,41
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	203 743 598,76	162 121 174,35
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym:	231 845 257,18	203 743 598,76
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	98 669 635,19	112 257 664,56
I.a. Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach	98 669 635,19	112 257 664,56
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. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	23 770 019,26	23 769 873,97
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	290,43	145,29
a) zwiększenie (z tytułu)	290,43	145,29
-podziału zysku (ustawowo)	290,43	145,29
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	23 770 309,69	23 770 019,26
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	199 381,50	258 009,30
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	21 262,50	-58 627,80
a) zwiększenie (z tytułu)	21 262,50	0,00
-wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	21 262,50	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	-58 627,80
-wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	-58 627,80
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	220 644,00	199 381,50
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 607 649,00	2 607 649,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 607 649,00	2 607 649,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 142 585,43	14 672 132,29
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 142 585,43	14 672 132,29
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 142 585,43	14 672 132,29
a) zmniejszenie (z tytułu)	-1 142 585,43	-14 672 132,29
-podziału zysku	-1 142 585,43	-14 672 132,29
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6. Wynik netto	1 256 531,93	1 142 585,43
a) zysk netto	1 256 531,93	1 142 585,43
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	98 805 134,62	98 669 635,19
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	98 805 134,62	97 527 340,19

**Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.
za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku**

- 1) Przedstawienie:
1) Dokonane od początku roku obrotowego zmiany zasad (polityk) rachunkowości i metod wyceny
Nie dokonano zmian.
2) Dokonane w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego
Nie dokonano zmian.
3) Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący

W wyniku analizy charakteru usług prezentowanych dotychczas w Rachunku Zysku i Straty w ramach przychodów z działalności maklerskiej w punkcie dotyczącym oferowania instrumentów finansowych, oraz dotyczącym doradztwa inwestycyjnego, Spółka dokonała przesunięcia tych pozycji do punktu "pozostałe przychody z działalności maklerskiej" i zdecydowała o zmianie prezentacji i odpowiednim przekształceniu danych za 2018 rok.

Poniżej prezentujemy dane, które uległy zmianie po przekształceniu:

	Stan na dzień 31/12/2018 przed przekształceniem	Zmiana prezentacji	Stan na dzień 31/12/2018 po przekształceniu
I. Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:			
d) doradztwa inwestycyjnego	12 500,00	-12 500,00	0,00
usługi doradcze	12 500,00	-12 500,00	0,00
e) oferowania instrumentów finansowych	6 462 190,49	-5 902 157,26	560 033,23
Przychody prowizyjne z tytułu oferowania-podmioty finansowe	560 033,23	0,00	560 033,23
Przychody prowizyjne z tytułu opłat fiz-podmioty finansowe -zarządzanie	0,00	0,00	0,00
Przychody prowizyjne z tytułu opłat fiz-podmioty niefinansowe -zarządzanie	5 902 157,26	-5 902 157,26	0,00
h) pozostałe	2 269 736,17	5 914 657,26	8 184 393,43
Oplaty za pełnienie funkcji animatora rynku - podmioty finansowe	82 000,00	0,00	82 000,00
Oplaty za rekomendacje, analizy	0,00	12 500,00	12 500,00
Przychody z tytułu zwrotu kosztów research	0,00	0,00	0,00
Przychody z tytułu zwrotów opłat operacyjnych KDPW, GPW	41 080,29	0,00	41 080,29
Przychody prowizyjne z tytułu opłat fiz-podmioty finansowe -zarządzanie	0,00	5 902 157,26	5 902 157,26
Oplaty za pełnienie funkcji animatora rynku - podmioty niefinansowe	276 348,42	0,00	276 348,42
Przychody dotyczące różnic pomiędzy wartością instrukcji a kartami umów	1 870 307,46	0,00	1 870 307,46
Razem	8 744 426,66	0,00	8 744 426,66

- 4) Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Najpoważniejszym czynnikiem ryzyka w pierwszej połowie 2020 roku jest wirus SARS-CoV-2, który wywołuje zakaźną chorobę COVID-19. Po raz pierwszy został zidentyfikowany w Chinach, natomiast bezprecedensowa skala jego rozprzestrzeniania się na kolejne kraje spowodowała, że w dniu 11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) oficjalnie ogłosiła pandemię wirusa.

Rozprzestrzenianie się pandemii koronawirusa uwiocznilo znaczące ryzyko recesji w światowej gospodarce. Wybuch epidemii w Chinach wymusił wstrzymanie produkcji oraz zamknięcie tamtejszych fabryk, co ma negatywny wpływ na łańcuch dostaw towarów i materiałów. Spodziewamy się, że efektem tego będzie znaczący spadek aktywności gospodarczej w perspektywie najbliższych miesięcy. Dodatkowo lawinowo rosnąca liczba przypadków pacjentów z potwierdzoną chorobą COVID-19 na świecie wymusiła wprowadzenie stanów nadzwyczajnych oraz działań zmierzających do ograniczenia przemieszczania się społeczeństwa (ograniczenie ruchu lotniczego, odwołanie imprez masowych, zamknięcia galerii handlowych). To z kolei negatywnie wpłynie na popyt konsumpcyjny, co w szczególności jest dotkliwe dla sektorów usługowych (restauracje, hotele, transport, kina). W otoczeniu tak dużej niepewności gospodarczej, należy również oczekiwać znacznego spadku wydatków inwestycyjnych ze strony sektora prywatnego. Perspektywa globalnej recesji zmusiła banki centralne oraz rządy do wprowadzenia masowych działań i planów stymulacyjnych na niespotykaną dotąd skalę. Również krajowe instytucje (m.in. Narodowy Bank Polski, Rząd RP, Komisja Nadzoru Finansowego oraz Związków Banków Polskich oraz Izby Domów Maklerskich.) przedstawiły szereg inicjatyw mających na celu złagodzenie skutków pandemii COVID-19 na krajową gospodarkę oraz na sektor finansowy.

Pojawiające się propozycje legislacyjne podlegają stałemu monitoringowi i ocenie DMBH. Obecne działania DMBH wpisują się w pełni w inicjatywy sektorowe. Na przestrzeni ostatnich tygodni w ocenie Zarządu Spółka realizowała stabilną, a nawet okresowo zwiększoną działalność reagując w sposób ciągły na potrzeby klientów.

Na moment publikacji raportu rocznego, niemożliwe jest skwantyfikowanie wpływu trwającej pandemii oraz powyżej wymienionych pakietów stabilizujących na sytuację finansową i działalność biznesową DMBH oraz całego sektora finansowego. Niemniej jednak w ocenie Zarządu Spółki sytuacja płynnościowa i kapitałowa DMBH pozostaje dobra. Kierownictwo Spółki nie może jednak wykluczyć, że pogorszenie sytuacji gospodarczej na skutek rozprzestrzeniającej się pandemii może mieć istotnie negatywny wpływ na aktywność inwestycyjną klientów (zarówno indywidualnych jak i instytucjonalnych), co może przełożyć się na wyniki finansowe Spółki. W ocenie DMBH taka sytuacja nie powinna spowodować naruszenia wskaźników kapitałowych oraz nie powinna ograniczyć możliwości wywiązywania się DMBH ze swoich zobowiązań, a poziom funduszy własnych po uwzględnieniu powyższych zdarzeń powinien pozwolić na kontynuowanie strategii biznesowej i zapewnić pokrycie ryzyk uznanych za istotne w działalności DMBH. DMBH posiada i wdraża odpowiednie plany, rozwiązania infrastrukturalne i organizacyjne, aby zapewnić ciągłość działania i wykonywania funkcji krytycznych. Prowadzony jest stały monitoring i ocena rozwoju sytuacji epidemiologicznej na szereg wymiarów działalności DMBH jak również współpraca z instytucjami nadzorczymi w celu zachowania stabilności sektora finansowego. Zarząd DMBH dokonał oceny wpływu faktycznych i potencjalnych skutków koronawirusa COVID-19 na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe DMBH. W wyniku dokonanej oceny Zarząd DMBH nie zidentyfikował zagrożenia ani istotnej niepewności związanej z kontynuacją działalności DMBH w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W I kwartale 2020 roku DMBH zawarł warunkową umowę sprzedaży przedsiębiorstwa DMBH na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A. Ww. umowa dotyczy przeniesienia do Banku Handlowego w Warszawie S.A. działalności maklerskiej prowadzonej przez DMBH w drodze przeniesienia na Bank Handlowy w Warszawie S.A. całego majątku DMBH w drodze sprzedaży przedsiębiorstwa, w tym składników majątkowych niezbędnych do prowadzenia działalności maklerskiej DMBH, jak i pozostałych składników majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa. Przewidywane jest zakończenie procesu połączeniowego w terminie kilkunastu miesięcy od podpisania ww. umowy.

Po dniu 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły inne zdarzenia, nieujęte w tym sprawozdaniu finansowym, mogące w znaczący sposób wpłynąć na wyniki DMBH.

- 5) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres
Nie wystąpiły
- 6) Dane o łącznej kwocie funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki
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).

ostatni dzień bilansowy i poprzedni	Fundusze Własne	Kapitał TIER I	Kapitał podstawowy TIER I	Kapitał dodatkowy TIER I	Kapitał TIER II
31/12/2019	89 229 158	89 229 158	89 229 158	0	0
31/12/2018	96 030 283	96 030 283	96 030 283	0	0

wartości średniomiesięczne 2019 z podziałem na miesiące	Fundusze Własne	Kapitał TIER I	Kapitał podstawowy TIER I	Kapitał dodatkowy TIER I	Kapitał TIER II
styczeń	88 408 560	88 408 560	88 408 560	0	0
lut	81 964 788	81 964 788	81 964 788	0	0
marzec	89 580 703	89 580 703	89 580 703	0	0
kwiecień	79 705 621	79 705 621	79 705 621	0	0
maj	84 949 892	84 949 892	84 949 892	0	0
czerwiec	86 723 717	86 723 717	86 723 717	0	0
lipiec	81 082 718	81 082 718	81 082 718	0	0
sierpień	89 525 062	89 525 062	89 525 062	0	0
wrzesień	91 237 389	91 237 389	91 237 389	0	0
październik	94 992 537	94 992 537	94 992 537	0	0
listopad	72 527 848	72 527 848	72 527 848	0	0
grudzień	77 974 600	77 974 600	77 974 600	0	0

- 7) Dane o łącznej kwocie ekspozycji na ryzyko w podziale na ekspozycje z tytułu poszczególnych typów ryzyka

ostatni dzień bilansowy i poprzedni	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	Ryzyko kredytowe, ryzyko kredytowe kontrahenta	Ryzyko pozycji, ryzyko walutowe	Ryzyko operacyjne	Ryzyko z tytułu ekspozycji w portfelu handlowym
31/12/2019	140 484 628	28 070 356	24 443 089	87 971 182	0
31/12/2018	132 632 182	28 710 104	7 399 462	96 522 616	0

wartości średniomiesięczne 2019 z podziałem na miesiące	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	Ryzyko kredytowe, ryzyko kredytowe kontrahenta	Ryzyko pozycji, ryzyko walutowe	Ryzyko operacyjne	Ryzyko z tytułu ekspozycji w portfelu handlowym
styczeń	179 439 295	44 532 993	26 150 713	108 755 590	0
lut	175 443 806	42 794 789	36 126 401	96 522 616	0
marzec	171 440 699	52 719 775	22 198 307	96 522 616	0
kwiecień	186 216 852	49 029 069	40 665 166	96 522 616	0
maj	169 804 136	45 441 269	27 840 251	96 522 616	0
czerwiec	184 027 551	59 582 744	27 922 191	96 522 616	0
lipiec	172 505 931	42 440 795	33 542 520	96 522 616	0
sierpień	160 252 013	47 477 666	16 251 731	96 522 616	0
wrzesień	160 908 258	47 119 072	17 266 569	96 522 616	0
październik	144 959 665	38 973 094	9 463 955	96 522 616	0
listopad	197 275 827	47 763 182	52 861 038	96 522 616	128 990
grudzień	184 832 122	41 116 580	47 620 497	96 095 045	0

- 8) Informacje o wartości współczynników adekwatności kapitałowej

poprzedni i ostatni dzień bilansowy	Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	Nadwyżka(+)/nie dobor(-) kapitału podstawowego Tier I	Współczynnik kapitału Tier I	Nadwyżka(+)/nie dobor(-) kapitału Tier I	Łączny współczynnik kapitałowy	Nadwyżka(+)/nie dobor(-) łącznego kapitału
31/12/2019	64%	79 395 235	64%	77 287 965	64%	74 478 273
31/12/2018	72%	87 574 981	72%	85 585 498	72%	82 932 855

wartości średniomiesięczne 2019 z podziałem na miesiące	Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	Nadwyżka(+)/nie dobor(-) kapitału podstawowego Tier I	Współczynnik kapitału Tier I	Nadwyżka(+)/nie dobor(-) kapitału Tier I	Łączny współczynnik kapitałowy	Nadwyżka(+)/nie dobor(-) łącznego kapitału
styczeń	49%	75 847 810	49%	73 156 220	49%	69 567 434
lut	47%	69 683 722	47%	67 052 065	47%	63 543 189
marzec	52%	77 579 854	52%	75 008 244	52%	71 579 430
kwiecień	43%	66 670 441	43%	63 877 188	43%	60 152 851
maj	50%	73 063 602	50%	70 516 540	50%	67 120 457
czerwiec	47%	73 841 789	47%	71 081 375	47%	67 400 824
lipiec	47%	69 007 302	47%	66 419 713	47%	62 969 595
sierpień	56%	78 307 421	56%	75 903 641	56%	72 698 600
wrzesień	57%	79 973 811	57%	77 560 187	57%	74 342 022
październik	66%	84 845 360	66%	82 670 965	66%	79 771 772
listopad	37%	58 718 540	37%	55 759 403	37%	51 813 886
grudzień	42%	65 036 351	42%	62 263 870	42%	58 567 227

9) Informacje o naruszeniu współczynników adekwatności kapitałowej oraz limitu dużych ekspozycji

W roku 2019 oraz 2018 nie wystąpiły naruszenia współczynników adekwatności kapitałowej. W 2019 roku wystąpiło przekroczenie limitu dużych ekspozycji w dniach 26 i 27 listopada 2019 roku i dotyczyło ekspozycji zaliczonych do portfela handlowego, przy jednoczesnym spełnieniu warunków określonych Rozporządzeniem CRR dla tego przypadku. DMBH wyliczył dodatkowy wymóg kapitałowy z tytułu przekroczenia limitów dużych ekspozycji i niezwłocznie poinformował o tym zdarzeniu Komisję Nadzoru Finansowego.

II Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

1) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31/12/2019	31/12/2018
środki pieniężne własne domu maklerskiego	14 147 634,08	21 049 970,57
środki pieniężne klientów DMBH zapisane na rachunkach bankowych	217 697 623,10	182 693 628,19
Razem środki pieniężne:	231 845 257,18	203 743 598,76

2) Należności

	31/12/2019	31/12/2018
Należności netto - razem	145 599 599,91	131 614 420,35
Odписы aktualizujące należności z tytułu faktur i opłat depozytowych od wartości portfela papierów wartościowych klientów	-57 941,65	-153 655,87
Zobowiązania w-c KDPW z tytułu funduszu rekompensat	-3 599 059,41	-3 236 842,25
Należności brutto - razem	149 256 600,97	135 004 918,47

DMBH stosuje zasadę kompensowania należności z tytułu obowiązkowych wpłat do Systemu Rekompensat z utworzonymi odpisami aktualizującymi należności na wniesione wpłaty, na podstawie § 7.5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

Należności brutto

	31/12/2019	31/12/2018
do 1 roku	145 599 599,91	131 614 420,35
powyżej 1 roku	3 599 059,41	3 236 842,25
należności przeterminowane	57 941,65	153 655,87
Razem:	149 256 600,97	135 004 918,47

3) Należności od klientów

	31/12/2019	31/12/2018
Należności z tytułu opłat i prowizji	650 395,63	731 961,75
Należności z tytułu zawartych transakcji	9 682 822,75	4 512 193,32
Należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	433 470,01	222 966,29
Pozostałe należności	414 345,14	338 728,54
Należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi	0,00	0,00
Razem:	11 181 033,53	5 865 849,90

4) Należności od jednostek powiązanych

	31/12/2019	31/12/2018
należności od jednostki dominującej	0,00	104 326,00
należności od jednostek powiązanych	7 249 404,56	24 190 869,29
Razem	7 249 404,56	24 295 195,29

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

	31/12/2019	31/12/2018
należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych	0,00	0,00
należności z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	0,00	0,00
pozostałe należności, w tym:	1 170 242,69	521 442,43
należności z tytułu transakcji na platformie do transakcji zagranicznych	1 170 242,69	521 442,43
Razem:	1 170 242,69	521 442,43

6) Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych

	31/12/2019	31/12/2018
należności z tytułu funduszu rekompensat	5 018 587,76	4 604 697,16
zobowiązania w-c KDPW z tytułu funduszu rekompensat	-3 599 059,41	-3 236 842,25
Razem:	1 419 528,35	1 367 854,91

6a) Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych CCP

	31/12/2019	31/12/2018
należności z funduszu rozliczeniowego i depozytów zabezpieczających	54 698 913,20	58 797 703,99
pozostałe	56 252 772,48	35 276 825,86
Razem:	110 951 685,68	94 074 529,85

7) Należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe

	31/12/2019	31/12/2018
należności od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15 345,36	8 418,62

8) Należności od towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

Nie wystąpiły

9) Dane o stanie odpisów aktualizujących należności

	31/12/2019	31/12/2018
Stan na początek okresu	153 655,87	62 089,14
utworzenie	57 941,65	145 539,80
wykorzystanie, w tym:	16 000,00	0,00
spisanie	16 000,00	0,00
rozwiązanie	137 655,87	53 973,07
Stan na koniec okresu	57 941,65	153 655,87

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

31/12/2019

Nazwa	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Siedziba jednostki	00-498 Warszawa, Książęca 4
Przedmiot działalności	Prowadzenie giełdy
Liczba akcji w kapitale zakładowym	41 972 000
Liczba akcji w posiadaniu DMBH	7 000
Wartość bilansowa akcji (w złotych)	282 800,00
Procent posiadanego kapitału	0,016678%
Udział w ogólnej liczbie głosów	0,024672%

31/12/2018

Nazwa	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Siedziba jednostki	00-498 Warszawa, Książęca 4
Przedmiot działalności	Prowadzenie giełdy
Liczba akcji w kapitale zakładowym	41 972 000
Liczba akcji w posiadaniu DMBH	7 000
Wartość bilansowa akcji (w złotych)	256 550,00
Procent posiadanego kapitału	0,016678%
Udział w ogólnej liczbie głosów	0,024669%

11) Rzeczowe aktywa trwałe

	31/12/2019	31/12/2018
majątek własny	953 563,42	1 258 684,53
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	0,00	0,00
wartość gruntów użytkowanych w wieczyste	0,00	0,00
Razem:	953 563,42	1 258 684,53

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

31/12/2019

Wartość brutto	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31/12/2018	52 123,72	1 752 672,13	608 543,00	182 758,89	2 596 097,74
Zwiększenia, w tym:	0,00	4 895,00	0,00	0,00	4 895,00
zakupy	0,00	4 895,00	0,00	0,00	4 895,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-183 939,62	0,00	-13 605,95	-197 545,57
spisanie	0,00	-47 247,83	0,00	0,00	-47 247,83
likwidacja	0,00	-136 691,79	0,00	-13 605,95	-150 297,74
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31/12/2019	52 123,72	1 573 627,51	608 543,00	169 152,94	2 403 447,17

Umorzenie	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31/12/2018	13 518,64	1 006 896,97	195 915,41	121 082,19	1 337 413,21
Zwiększenia, w tym:	5 212,32	207 223,92	88 075,68	9 504,19	310 016,11
umorzenia w okresie	5 212,32	207 223,92	88 075,68	9 504,19	310 016,11
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-183 939,63	0,00	-13 605,95	-197 545,58
spisanie	0,00	-47 247,83	0,00	0,00	-47 247,83
likwidacja	0,00	-136 691,79	0,00	-13 605,95	-150 297,74
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31/12/2019	18 730,96	1 030 181,27	283 991,08	116 980,43	1 449 883,75

31/12/2018

Wartość brutto	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31/12/2017	52 123,72	1 356 923,44	691 399,00	118 798,89	2 219 245,05
Zwiększenia, w tym:	0,00	426 191,19	0,00	63 960,00	490 151,19
zakupy	0,00	426 191,19	0,00	63 960,00	490 151,19
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-30 442,50	-82 856,00	0,00	-113 298,50
spisanie	0,00	-30 442,50	0,00	0,00	-30 442,50
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	-82 856,00	0,00	-82 856,00
Stan na 31/12/2018	52 123,72	1 752 672,13	608 543,00	182 758,89	2 596 097,74

Umorzenie	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31/12/2017	8 306,32	865 861,49	127 617,50	115 570,96	1 117 356,27
Zwiększenia, w tym umorzenia w okresie	5 212,32	171 477,98	151 153,91	5 511,23	333 355,44
	5 212,32	171 477,98	151 153,91	5 511,23	333 355,44
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-30 442,50	-82 856,00	0,00	-113 298,50
spisanie	0,00	-30 442,50	0,00	0,00	-30 442,50
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	-82 856,00	0,00	-82 856,00
Stan na 31/12/2018	13 518,64	1 006 896,97	195 915,41	121 082,19	1 337 413,21

Wartość netto	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31/12/2018	38 605,08	745 775,15	412 627,60	61 676,70	1 258 684,53
Stan na 31/12/2019	33 392,76	543 446,24	324 551,92	52 172,51	953 563,42

12b) Szczegółowy zakres zmian wartości ujętych w bilansie grup rodzajowych wartości niematerialnych i prawnych

31/12/2019

Wartość brutto	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2018	5 965 858,54	75 228,00	0,00	6 041 086,54
Zwiększenia, w tym:	294 093,00	0,00	0,00	294 093,00
zakupy	294 093,00	0,00	0,00	294 093,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-75 228,00	0,00	-75 228,00
spisanie	0,00	-75 228,00	0,00	-75 228,00
Stan na 31/12/2019	6 259 951,54	0,00	0,00	6 259 951,54

Umorzenie	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2018	4 725 812,19	75 228,00	0,00	4 801 040,19
Zwiększenia, w tym:	348 103,00	0,00	0,00	348 103,00
umorzenie za rok	348 103,00	0,00	0,00	348 103,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-75 228,00	0,00	-75 228,00
spisanie	0,00	-75 228,00	0,00	-75 228,00
Stan na 31/12/2019	5 073 915,19	0,00	0,00	5 073 915,19

31/12/2018

Wartość brutto	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2017	5 082 657,53	75 228,00	0,00	5 157 885,53
Zwiększenia, w tym:	883 201,01	0,00	0,00	883 201,01
zakupy	883 201,01	0,00	0,00	883 201,01
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
spisanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31/12/2018	5 965 858,54	75 228,00	0,00	6 041 086,54

Umorzenie	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2017	4 382 055,63	75 228,00	0,00	4 457 283,63
Zwiększenia, w tym:	343 756,56	0,00	0,00	343 756,56
umorzenie za rok	343 756,56	0,00	0,00	343 756,56
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
spisanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31/12/2018	4 725 812,19	75 228,00	0,00	4 801 040,19

Wartość netto	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2018	1 240 046,35	0,00	0,00	1 240 046,35
Stan na 31/12/2019	1 186 036,35	0,00	0,00	1 186 036,35

12c) Szczegółowy zakres zmian wartości ujętych w bilansie instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności lub aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W 2019 roku - Spółka posiadała instrumenty finansowe zaliczone do kategorii "aktywa finansowe dostępne do sprzedaży".

	31/12/2019	31/12/2018
Stan na początek okresu	256 550,00	328 931,00
Zwiększenia	0,00	0,00
dodatnia zmiana wyceny	0,00	0,00
Zmniejszenia	26 250,00	-72 381,00
sprzedaż	0,00	-1,00
ujemna zmiana wyceny	26 250,00	-72 380,00
Stan na koniec okresu	282 800,00	256 550,00

13a) Czynne rozliczenia międzyokresowe

	31/12/2019	31/12/2018
- koszty do rozliczenia - serwisy technologiczne	746 493,78	1 369 444,47
- koszty do rozliczenia - ubezpieczenie samochodów służbowych	22 065,00	2 490,00
- koszty do rozliczenia - serwisy informacyjne	53 728,87	0,00
Razem czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	822 287,65	1 371 934,47

	31/12/2019	31/12/2018
- podatek dochodowy odroczony	1 102 111,75	1 266 591,74
Razem czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 102 111,75	1 266 591,74

13b) Bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

	31/12/2019	31/12/2018
- Rezerwa na rozliczenie kosztów nagród pracowniczych - CAP	60 699,04	90 990,60
- Rezerwa na rozliczenie kosztów pozostałych nagród pracowniczych	384 506,80	355 145,77
Razem długoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	445 205,84	446 136,37

Nagrody pracownicze CAP i pozostałe zostały opisane w pkt VI.4 Wprowadzenia do Sprawozdania Finansowego Spółki

	31/12/2019	31/12/2018
- Rezerwa na koszty usług IT	136 108,57	188 282,16
- Rezerwa na koszty pośrednictwa w zleceniach maklerskich	2 504 717,82	277 000,00
- Rezerwa na pozostałe koszty	459 775,56	332 296,40
- Rezerwa na wynagrodzenia i pochodne od wynagrodzeń	1 320 132,99	1 793 878,29
- Rezerwa na koszty urlopowe	550 419,01	713 798,17
Razem bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	4 971 153,95	3 305 255,02

	31/12/2019	31/12/2018
- Przychody - fundusz rekompensacji	1 706 055,83	1 616 410,66
Razem przychody przyszłych okresów	1 706 055,83	1 616 410,66

	31/12/2019	31/12/2018
Razem bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe i przychody przyszłych okresów	6 677 209,78	4 921 665,68

W poz "Rezerwa na koszty pośrednictwa w zleceniach maklerskich" wykazano rezerwę za m-cie od stycznia do grudnia 2019 roku.

14) Podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową, okresie spłaty

	31/12/2019	31/12/2018
do 1 roku	312 522 375,35	257 206 271,95
dla których termin wymagalności upłynął	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	312 522 375,35	257 206 271,95

15) Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

	31/12/2019	31/12/2018
zobowiązania wobec jednostki dominującej	169 056,60	12 182,25
zobowiązania wobec jednostek powiązanych	63 353 004,55	57 838 173,35
Razem:	63 522 061,15	57 850 355,60

16) Zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich

	31/12/2019	31/12/2018
zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych	0,00	0,00
pozostałe zobowiązania:	96 676,55	0,00
- zobowiązania z tytułu transakcji na platformie do transakcji zagranicznych	96 676,55	0,00
Razem:	96 676,55	0,00

17) Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych

	31/12/2019	31/12/2018
zobowiązania z tytułu opłat transakcyjnych i rozliczeniowych	63 944,08	91 868,07
Razem:	63 944,08	91 868,07

17a) Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych CCP i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych

	31/12/2019	31/12/2018
rozliczenie depozytów zabezpieczających	193 790,79	0,00
opłaty transakcyjne i rozliczeniowe	211 094,01	191 738,32
pozostałe	26 705 592,02	36 297 285,45
Razem:	27 110 476,82	36 489 023,77

18) Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełd towarowych

	31/12/2019	31/12/2018
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	462 903,27	536 325,34
BondSpot S.A.	40,47	76,07
Razem:	462 943,74	536 401,41

19) Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych, zaliczanych zarówno do zobowiązań krótko-, jak i długoterminowych

Na dzień 31 grudnia 2019 r. DMBH nie posiadał zadłużenia z tytułów kredytów i pożyczek udzielonych przez jednostki powiązane

20) Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych

Nie występują.

- 21) Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli
Nie występują.
- 22) Zobowiązania długoterminowe
Nie występują.
- 23) Dane o ujętym w bilansie stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek okresu, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu, stanie na koniec okresu sprawozdawczego

31/12/2019

Tytuł rezerwy:	Odprawy emerytalno-rentowe	Pozostałe	Razem:
Stan na 31/12/2018	2 490 611,00	0,00	2 490 611,00
Zwiększenia	392 398,00	44 090,97	436 488,97
Utworzenie rezerwy	392 398,00	44 090,97	436 488,97
Zmniejszenia	0,00	44 090,97	44 090,97
Wykorzystanie rezerwy	0,00	40 524,25	40 524,25
Rozwiązanie rezerwy	0,00	3 566,72	3 566,72
Stan na 31/12/2019	2 883 009,00	0,00	2 883 009,00

31/12/2018

Tytuł rezerwy:	Odprawy emerytalno-rentowe	Pozostałe	Razem:
Stan na 31/12/2017	1 937 468,00	0,00	1 937 468,00
Zwiększenia	553 143,00	42 639,09	595 782,09
Utworzenie rezerwy	553 143,00	42 639,09	595 782,09
Zmniejszenia	0,00	42 639,09	42 639,09
Wykorzystanie rezerwy	0,00	35 776,53	35 776,53
Rozwiązanie rezerwy	0,00	6 862,56	6 862,56
Stan na 31/12/2018	2 490 611,00	0,00	2 490 611,00

Rezerwa na zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego została zaprezentowana w notcie 7.2 i 7.3 w punkcie V "Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat".

- 24) 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. ceł do prawa głosu, prawa do dywidendy.

- 25) Przepozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy
Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd DMBH nie zakończył analizy pozwalającej na przedłożenie rekomendacji w sprawie wypłaty dywidendy za 2019 rok.
- 26) Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku
W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku DMBH.
- 27) Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia, umowy o subemisje, zobowiązania wekslowe
W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.
- 28) Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

	31/12/2019	31/12/2018
zabezpieczenia zawartych transakcji terminowych	4 035 584,00	2 131 510,00
zabezpieczenia umów pożyczek papierów wartościowych	10 294 378,50	3 096 901,50
Razem:	14 329 962,50	5 228 411,50

Na dzień 31/12/2019 roku wystąpiły otwarte pozycje w kontraktach terminowych i DMBH, jako podmiot działający na rachunek własny na rynku terminowym, wniósł do KDPW_CCP zabezpieczenie z tego tytułu.

Na dzień 31/12/2019 roku były zawarte umowy pożyczek papierów wartościowych i DMBH wniósł wymagany depozyt zabezpieczający z tego tytułu.

Na dzień 31/12/2019 roku nie wystąpiły zabezpieczenia automatycznych pożyczek papierów wartościowych, ani zabezpieczenia wystawców opcji i warrantów.

III Informacja o aktywach finansowych

- 1) Aktywa finansowe z podziałem na:

	31/12/2019	31/12/2018
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	231 845 257,18	203 743 598,76
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	39 916 162,87	23 226 578,86
Należności krótkoterminowe	145 599 599,91	131 614 420,35
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	282 800,00	256 550,00
Aktywa finansowe razem	417 643 819,96	358 841 147,97

- 2) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
Środki pieniężne wykazane w aktywach Spółki obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych i są wyrażone według wartości nominalnej. Spółka lokuje środki pieniężne na do zasady na lokatach typu Overnight, co pozwala na ograniczenie ryzyka stopni procentowej.

3) 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 CCP".

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

	31/12/2019	31/12/2018
Instrumenty przeznaczone do obrotu, w tym:	39 916 162,87	23 226 578,86
akcje	39 916 162,87	23 226 578,86

Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

	31/12/2019	31/12/2018
Stan na początek okresu	23 226 578,86	17 884 964,20
Zwiększenia z tytułu:		
nabycia akcji	2 762 101 468,60	1 986 402 302,07
aktualizacji wyceny	2 761 441 653,67	1 986 183 235,42
Zmniejszenia z tytułu:		
sprzedaży	659 814,93	219 066,65
aktualizacji wyceny	2 745 411 884,59	1 981 060 687,41
Stan na koniec okresu	2 745 151 620,46	1 980 425 218,77
	260 264,13	635 468,64
	39 916 162,87	23 226 578,86

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

	31/12/2019	31/12/2018
Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego, w tym:	52 677 776,36	33 856 016,24
pozycje długie	11 454 489,56	6 985 017,00
pozycje krótkie	41 223 286,80	26 870 999,24

4) 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.

5) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W tej kategorii zostały wykazane akcje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Instrumenty te zostały nabyte przez Spółkę w związku z uczestnictwem w rynku prowadzonym przez ten podmiot. Dla akcji GPW na potrzeby wyceny przyjęto cenę rynkową na 31 grudnia 2019. Akcje BondSpot S.A. wcześniej wykazywane, zostały sprzedane z końcem roku 2018.

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

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

7) Informacja o przekwalifikowaniu aktywów finansowych

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

8) Informacja o transakcjach z przyrzeczeniem odkupu

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

9) Informacja o odpisach aktualizujących aktywa finansowe

Odpisy aktualizujące:	31/12/2019	31/12/2018
Należności krótkoterminowe	57 941,65	153 655,87
Razem odpisy aktualizujące	57 941,65	153 655,87

Spółka dokonuje 100% odpisu aktualizującego należności przeterminowanych, których termin wymagalności przekroczył 90 dni

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

Odsetki zrealizowane dotyczące:

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Środki pieniężne	879 527,30	1 161 879,07
Razem odsetki zrealizowane	879 527,30	1 161 879,07

11) 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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły odsetki naliczone od niezrealizowanych aktywów finansowych

12) Informacja o odsetkach naliczonych od aktywów finansowych objętych odpisami aktualizującymi ich wartość lub z tytułu trwałej utraty ich wartości, które do dnia bilansowego nie zostały zrealizowane, z podziałem na kategorie aktywów

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

13) Zarządzanie ryzykiem

Spółka jest zobowiązana do stosowania zasad określonych w Rozporządzeniu 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).

Ryzyko kredytowe

Największą część należności Spółki stanowią należności od klient/ów z tytułu zawartych transakcji giełdowych oraz należności od innych firm inwestycyjnych będących kontopartnerami 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 odroczonego 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. Co do zasady Spółka realizuje politykę zabezpieczenia ryzyka rynkowego na portfelu handlowym poprzez odpowiednie zbilansowanie pozycji długiej i krótkiej na poszczególnych instrumentach bazowych. W celu ograniczenia ryzyka na portfelu handlowym Spółka stosuje rozbudowany system limitów, które regulują szczegółowo kwestię skali portfela handlowego, maksymalnej wartości pozycji otwartej netto, jak również wartość inwestycji w poszczególne instrumenty finansowe. Polityka inwestycyjna Spółki dopuszcza wyłącznie możliwość zawierania transakcji na najbardziej płynne akcje i kontrakty terminowe notowane na podstawowym rynku GPW. Limity zaangażowania zostały ustalone w taki sposób, aby nie generowały podwyższonego ryzyka płynności.

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.

W zakresie ryzyka walutowego Spółka przyjęła wewnętrzne limity dla poszczególnych walut. Ekspozycje własne w obcych walutach są z perspektywy Spółki niematerialne. Spółka nie angażuje środków własnych w instrumenty finansowe kwotowane w walutach obcych. Ekspozycje walutowe klientów mają co do zasady neutralny charakter dla Spółki, gdyż saldo środków pieniężnych klientów w walutach obcych wykazywane na rachunkach bankowych bilansuje się z saldem zobowiązań z tytułu depozytów klientów na rachunkach pieniężnych.

Ryzyko płynności

W przypadku Spółki ryzyko płynności może wystąpić w następujących sytuacjach:

- gdy wartość obrótów na GPW i/lub udział DMBH w tych obrótach znacząco wzrośnie - co wpływa na wzrost salda rozrachunków z tytułu transakcji w toku rozliczenia,

- w przypadku wzrostu skali aktywności na portfelu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu - co angażuje bezpośrednio środki finansowe Spółki w finansowanie zakupu akcji i rozliczenia z tytułu zawartych kontraktów terminowych.

W celu ograniczenia ryzyka, zgodnie z Procedurą zarządzania płynnością finansową, Spółka na bieżąco monitoruje bieżące i prognozowane przepływy wynikające zarówno z zawartych transakcji jak i dodatkowych wpłat do Funduszy Gwarancyjnych. Spółka posiada adekwatne plany awaryjne na wypadek pogorszenia sytuacji w zakresie płynności. W celu zapewnienia dodatkowego finansowania, Spółka posiada również linię kredytową w wysokości 80 mln zł.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne Spółki może wystąpić w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko obejmuje ryzyko utraty reputacji, związane ze zdarzeniami ryzyka operacyjnego oraz z praktykami biznesowymi oraz rynkowymi. Ryzyko operacyjne obejmuje również ryzyko prawne i ryzyko braku zgodności z wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

W celu ograniczenia ryzyka Spółka wprowadziła trójstopniową strukturę zarządzania ryzykiem operacyjnym zapewniającą jednolite, spójne podejście do identyfikacji, pomiaru (oceny), ograniczania, kontroli, monitorowania i raportowania ryzyka operacyjnego oraz spełnienie wymogów regulacyjnych w zakresie zarządzania ryzykiem, z uwzględnieniem strategii Zarządu DMBH.

Głównym narzędziem diagnostycznym i kontroli ryzyka operacyjnego jest Proces samooceny, który ma na celu zidentyfikowanie obszarów narażonych na istotne ryzyko operacyjne, regularne monitorowanie ryzyka operacyjnego i regularną ocenę adekwatności, efektywności oraz jakości procesów kontrolnych w zarządzanych obszarach.

Ryzyko stopy procentowej

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

IV Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów

	31/12/2019	31/12/2018
zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym	7 193 703 293,46	7 087 157 703,47
- dopuszczalne do obrotu na rynku regulowanym	7 193 703 293,46	7 087 157 703,47
inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	720,00	720,00
Razem:	7 193 704 013,46	7 087 158 423,47

V Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat

1) Odsetki od lokat i depozytów

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
odsetki od własnych lokat i depozytów	92 026,17	395 582,91
odsetki od środków pieniężnych klientów	787 501,13	766 296,16
Razem:	879 527,30	1 161 879,07

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 wytworzyła środków trwałych na własne potrzeby
- 5) **Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie**
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**

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody rachunkowe	127 590 230,83	92 680 793,65
Zwiększenia przychodów	443 040,49	462 752,69
Różnice trwałe :	5 571,80	0,00
przychody okresu bieżącego ujęte w okresie późniejszym	5 571,80	0,00
Różnice przejściowe :	437 468,69	462 752,69
Przychody przyszłych okresów	89 645,17	90 697,41
przychody okresu poprzedniego	347 823,52	372 055,28
Zmniejszenia przychodów	3 123 540,82	1 339 428,54
Różnice trwałe :	2 125 479,42	772 538,37
przychody objęte zryczałtowanym podatkiem dochodowym	1 272 908,76	427 402,02
zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	137 655,87	53 973,07
rozwiązanie rezerw	62 482,71	146 681,23
rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych-rok poprzedni	635 468,64	143 405,90
nie-realizowane różnice kursowe od środków własnych-rok poprzedni	10 791,24	918,63
inne przychody operacyjne nie podlegające opodatkowaniu	6 172,20	157,52
Różnice przejściowe :	998 061,40	566 890,17
wycena instrumentów finansowych - rok bieżący	659 814,93	219 066,65
naliczony, nieużytkany zasób rezerwowy KDPW	338 246,47	347 823,52
pozostałe	0,00	0,00
Przychody podatkowe	124 909 730,50	91 804 117,80

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Koszty rachunkowe	125 673 507,74	90 920 892,51
Zwiększenia kosztów	2 429 062,88	2 560 185,24
Różnice przejściowe :	2 429 062,88	2 560 185,24
uprawdopodobnienie rezerw, których utworzenie nie stanowiło kosztów uzyskania przychodów w poprzednim okresie	2 198 064,77	2 560 185,24
zwiększenie kosztów z tyt. amortyzacji podatkowej	230 998,10	
Zmniejszenia kosztów	3 911 392,43	5 160 000,35
Różnice trwałe :	1 421 006,85	1 658 315,38
kary umowne i inne koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	1 083 821,00	1 013 111,63
rezerwa na pozostałe koszty	60 777,55	298 017,94
utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących należności	57 941,65	145 539,80
rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych - rok poprzedni	219 066,65	201 646,01
Różnice przejściowe :	2 489 785,58	3 501 684,97
wynagrodzenia (bonusy i premie) i ZUS od wynagrodzeń, naliczone w bieżącym roku	1 446 714,27	1 797 262,28
rezerwa na świadczenia pracownicze	432 922,25	589 303,33
rezerwa na koszty urlopowe i ZUS	-163 379,16	-76 886,79
wycena nagród kapitałowych	171 706,90	-118 057,51
rezerwa na koszty badania SF	193 048,52	173 430,00
wycena instrumentów finansowych - rok bieżący	260 264,13	635 468,64
zmniejszenie kosztów z tyt. amortyzacji podatkowej	0,00	91 599,21
naliczone koszty z tyt. zasobu rezerwowego KDPW	119 064,57	115 127,83
rezerwa na pozostałe koszty	29 444,10	294 437,98
Koszty podatkowe	124 191 178,19	88 321 077,41
Podstawa naliczenia podatku dochodowego	718 552,31	3 483 040,39
Podatek dochodowy (podstawa * 19%)	136 525,00	661 778,00
Zmniejszenia podatku dochodowego	0,00	0,00
Podatek dochodowy do rozliczenia z urzędem skarbowym	136 525,00	661 778,00

7) Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu rezerwy na wynagrodzenia	250 825,27	341 479,83
Z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	36 679,22	32 951,70
Z tytułu rozliczenia kosztów nagród kapitałowych rozliczanych z wynikiem	84 589,11	84 765,91
Z tytułu rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i nagrody jubileuszowe	547 771,71	473 216,09
Z tytułu rezerwy na koszty urlopowe i ZUS	104 579,61	135 621,65
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych	49 450,18	120 739,04
Z tytułu kosztów innych usług	28 216,65	77 817,50
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 102 111,75	1 266 591,74

7.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych	125 364,84	41 622,66
Różnice przejściowe – wycena podatkowa aktywów	133 496,88	89 607,24
Z tytułu kosztów innych usług	64 266,83	66 086,47
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych rozliczanych z kapitałem	0,00	46 768,50
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	323 128,55	244 084,87

7.3. Prezentacja w bilansie Spółki

Podatek dochodowy odroczony w aktywach bilansu

	31/12/2019	31.12.2018
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego rozliczanego z wynikiem	1 102 111,75	1 266 591,74
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego	1 102 111,75	1 266 591,74

Podatek dochodowy odroczony w pasywach bilansu

	31/12/2019	31.12.2018
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego rozliczanego z wynikiem	323 128,55	197 316,37
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego rozliczanego z kapitałem	51 756,00	46 768,50
Pasywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego	374 884,55	244 084,87

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

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku dochodowego	125 812,18	-17 282,88
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	164 479,98	-107 403,40
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w części odroczonej	290 292,16	-124 686,28

7.5. Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, część bieżąca	136 525,00	661 778,00
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, część odroczonej	290 292,16	-124 686,28
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego	233 374,00	80 224,00
Łączne obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	660 191,16	617 315,72

VI 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".

	31/12/2019	31/12/2018
Środki pieniężne na początek okresu	203 743 598,76	162 121 174,35
Środki pieniężne na koniec okresu	231 845 257,18	203 743 598,76

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

	31/12/2019	31/12/2018
Podatek odroczony rozliczany z kapitałem - wycena akcji	-4 987,50	13 752,20
Strata ze sprzedaży rzeczowych składników trwałych	0,00	1 718,43
Sprzedaż akcji BondSpot	0,00	1,00
Razem pozostałe korekty	-4 987,50	15 471,63

4) Prezentacja i wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz tych samych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych

Nie wystąpiły różnice pomiędzy zmianami stanu pozycji w bilansie oraz tych samych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych.

VII Pozostałe informacje :

- 1) Charakter i cel gospodarczy zawartych przez dom maklerski umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego

Spółka zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Umowę Ramową dotyczącą różnych form transakcji kredytowych. Na jej podstawie zawarła Umowę o Kredyt w Rachunku Bieżącym, która opiewa na kwotę 80 milionów złotych. Umowa ta podlega corocznemu odnowieniu.
Na datę bilansową Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym.

- 2) Transakcje z podmiotami powiązanymi, innymi niż powiązane kapitałowo :

- a) Transakcje z członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej

DMBH w okresie sprawozdawczym nie zawarł transakcji z ww osobami.

- b) Transakcje z małżonkami lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, dzieckiem małżonka, dzieckiem osoby faktycznie pozostającej we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej

DMBH w okresie sprawozdawczym nie zawarł transakcji z ww osobami.

- c) Transakcje z jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostką, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b

DMBH w okresie sprawozdawczym nie zawarł transakcji z ww osobami.

- d) Transakcje z jednostką realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników, jednostki lub jednostki powiązanej z domem maklerskim

DMBH w okresie sprawozdawczym nie zawarł takich transakcji.

- 3) Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

Kwoty wykazane w bilansie i rachunku zysków i strat dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi wykazywane są w wartości godziwej. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Koszty:

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
jednostka dominująca, w tym:	6 469 426,47	10 649 204,75
- opłaty z tytułu najmu	870 434,16	881 011,58
- opłaty z tytułu świadczenia usług bankowych	370 205,54	139 773,65
- opłaty z tytułu usług maklerskich	2 706 857,94	7 134 404,08
- opłaty z tytułu usług technologicznych	1 974 911,17	1 988 966,35
- opłaty z tytułu usług centrum telefonicznego	495 260,73	482 253,48
- opłaty z tytułu pozostałych usług	51 756,93	22 795,61
znaczący inwestorzy	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	0,00	0,00
inne podmioty powiązane, w tym:	700 464,65	862 213,96
- opłaty z tytułu usług technologicznych	700 464,65	861 993,79
- opłaty z tytułu pozostałych usług	0,00	220,17

Przychody:

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
jednostka dominująca, w tym:	978 076,75	1 239 059,23
- z tytułu pełnienia funkcji sponsora emisji	24 000,00	24 000,00
- z tytułu innych kosztów	4 461,09	6 992,83
- z tytułu prowizji maklerskich	70 088,36	46 888,17
- z tytułu odsetek od lokat i depozytów	879 527,30	1 161 178,23
znaczący inwestorzy	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	0,00	0,00
inne podmioty powiązane, w tym:	7 312 585,47	7 739 935,26
- z tytułu prowizji maklerskich	6 831 307,15	7 705 138,03
- pozostałe	481 278,32	34 797,23

4) Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym wyniosło 48,85 etatów - w roku poprzednim 48,16 etaty.

5) Wynagrodzenia brutto biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy, odrębnie za:

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	142 680,00	130 380,00
Inne usługi poświadczające	50 368,50	43 050,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00

Spółka utworzyła rezerwę na badanie rocznego sprawozdania i usługi poświadczającej na podstawie umowy z audytorem.

6) 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 2 738 068,98 złotych, w roku poprzednim 2 680 858,89 złotych.

7) 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.

8) Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Bank Handlowy w Warszawie S.A., ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa

Warszawa, 27 kwietnia 2020 r.


Patrycja Wójcik - Prezes Zarządu


Agnieszka Rostkowska - Wiceprezes Zarządu


Rafał Wiśniewski - Wiceprezes Zarządu


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
 handlowy

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.
ZA ROK 2019**

Kwiecień 2020

Spis treści:

<i>I. Informacje o Spółce</i>	3
<i>II. Dane finansowe i sytuacja finansowa Spółki</i>	10
<i>III. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń</i>	14
<i>IV. Przewidywany rozwój domu maklerskiego</i>	16
<i>V. Przewidywana koniunktura w roku 2020 i jej wpływ na sytuację finansową DMBH</i>	16

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 Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ul. Barska 28/30.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. jest wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000002963. Rejestr prowadzi Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Siedziba DMBH mieści się przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa. Spółka nie posiada oddziałów ani podmiotów zależnych.

Zarząd Spółki

Skład Zarządu Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. na dzień 1 stycznia 2019 roku przedstawiał się następująco:

Patrycjusz Wójcik	Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu
Rafał Wiatr	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Ossig	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Rostkowska	Wiceprezes Zarządu

Z dniem 9 maja 2019 roku Rada Nadzorcza Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego, powołała Pana Patrycjusza Wójcika na Prezesa Zarządu Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A, oraz powołała Panią Agnieszkę Rostkowską na członka Zarządu, odpowiedzialnego za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Zarządu Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. przedstawia się następująco:

Patrycjusz Wójcik	Prezes Zarządu
Rafał Wiatr	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Ossig	Wiceprezes Zarządu
Agnieszka Rostkowska	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki rozpoczęła rok 2019 w następującym składzie:

Maciej Kropidłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Natalia Bożek	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Czerniak	Członek Rady Nadzorczej

W 2019 roku skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

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. przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
2. wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie;
3. nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek;
4. doradztwa inwestycyjnego;
5. oferowania instrumentów finansowych;
6. świadczeniu usług w wykonaniu zawartych umów o gwarancję emisji lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;
7. przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych służących do ich obsługi;
8. doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
9. doradztwa i innych usług w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
10. wymiany walutowej, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską wykonywaną przez Spółkę;
11. sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
12. świadczenia usług dodatkowych związanych z umową o gwarancję emisji.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. jest członkiem Grupy Banku Handlowego w Warszawie S.A., powołanym do prowadzenia działalności maklerskiej w ramach Grupy. Działalność swoją Spółka realizuje jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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 wielu lat DMBH odgrywa kluczową rolę pod względem udziału w obrotach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku akcji, będąc przez lata liderem w kategorii obrotów sesyjnych na głównym rynku, a w 2019 roku – podobnie jak w 2018 roku - zajmując w tej kategorii pozycję wicelidera. Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. jest członkiem Izby Domów Maklerskich i w prowadzonej działalności stosuje zasady Kodeksu Dobrej Praktyki Domów Maklerskich. Spółka przyjęła również Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

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

1. Sytuacja na rynku kapitałowym w roku 2019.

Rok 2019 nie należał do zbyt udanych dla krajowego rynku akcji, szczególnie w kontekście bardzo dobrych wyników uzyskanych przez światowe indeksy akcyjne. Złagodzenie konfliktu handlowego między USA a Chinami, zmiana nastawienia Fed-u w kierunku bardziej gołębim oraz uruchomienie programu skupu aktywów przez EBC okazały się nie wystarczającymi argumentami za zwiększeniem zainteresowania polskimi akcjami. Choć tempo wzrostu gospodarczego pozostawało wysokie to jednak niepewność związana z wpływem orzecznictwa TSUE ws. kredytów frankowych na wyniki banków oraz decyzje o zamrożeniu cen prądu (co stanowiło obciążenie dla sektora energetycznego) negatywnie wpływały na postrzeganie rynku akcji przez inwestorów. Czynnikiem, który również miał negatywne przełożenie na notowania, była podaż akcji ze strony OFE.

W konsekwencji, najszerszy indeks rynku (WIG) skończył rok na poziomie porównywalnym do tego z końca 2018 roku. Pod presją znajdowały się spółki o największej kapitalizacji. WIG20 kolejny rok z rzędu zanotował spadek, tym razem o 5,6% (2,6% po uwzględnieniu dywidend). Jednocześnie, indeks spółek o średniej kapitalizacji mWIG40 pozostał na niezmiennym poziomie. Z kolei, sWIG80 - ze stopą zwrotu na poziomie 13,9% - odnotował częściowe odreagowanie po bardzo słabym 2018 roku. Z perspektywy branż, na uwagę zwracają bardzo dobre wyniki szeroko pojętego sektora TMT. Subindeks skupiający spółki z branży gier komputerowych był niekwestionowanym liderem wzrostów (+87,7%). Oprócz niego WIG-Informatyka (+42,3%) oraz WIG-Telekomunikacja (+40,9%) były największymi beneficjentami wzrostów. Z drugiej strony, WIG-Paliwa (który był liderem wzrostów w 2018) stracił na wartości 18,9%. Porównywalną niżkę (18,6%) odnotował też subindeks skupiający sektor energetyczny.

W 2019 roku rynek pierwotnych ofert publicznych pozostał w marazmie. Na głównym parkiecie pojawiły się akcje 7 nowych podmiotów (z czego sześć przypadków to przeniesienia z New Connect a jeden w ramach podziału przez wydzielenie). Łączna wartość ofert wyniosła zaledwie 35 mln zł (w porównaniu z 301 mln zł rok wcześniej). Z drugiej strony, miniony rok charakteryzował się rekordową liczbą wycofań. Główny parkiet opuściły 23 podmioty i w konsekwencji na koniec grudnia przedmiotem handlu na GPW były akcje 449 spółek (w tym 48 zagranicznych).

Łączna kapitalizacja wszystkich podmiotów notowanych na głównym parkiecie GPW skurczyła się o 5% r/r do 1 104 mld zł (w tym kapitalizacja spółek krajowych wyniosła 550 mld zł).

Indeksy rynku akcji według stanu na koniec 2019 roku, 2018 roku i 2017 roku

Indeks	2019	Zmiana r/r (%)	2018	Zmiana r/r (%)	2017
WIG	57 832,88	0,2%	57 690,50	(9,5%)	63 746,20
WIG-PL	59 064,17	0,3%	58 889,85	(9,7%)	65 183,78
WIG-div	1 051,08	(1,7%)	1 069,63	(11,9%)	1 213,88
WIG20	2 150,09	(5,6%)	2 276,63	(7,5%)	2 461,21
WIG20TR	3 914,45	(2,6%)	4 018,80	(5,4%)	4 248,89
WIG30	2 472,20	(4,2%)	2 581,52	(8,6%)	2 825,27
mWIG40	3 908,20	0,0%	3 909,37	(19,3%)	4 847,27
sWIG80	12 044,34	13,9%	10 571,10	(27,6%)	14 595,76

Subindeksy sektorowe

WIG-Banki	6 768,39	(9,2%)	7 453,65	(12,1%)	8 481,97
WIG-Budownictwo	2 278,75	19,0%	1 915,00	(32,1%)	2 819,16
WIG-Chemia	8 390,97	(10,3%)	9 350,86	(38,9%)	15 297,93
WIG-Energia	1 961,62	(18,6%)	2 410,68	(19,4%)	2 990,57
WIG-Games	18 765,23	87,7%	10 000,00	-	-
WIG-Górnictwo	3 089,84	(9,7%)	3 423,39	(22,1%)	4 394,93
WIG-Informatyka	2 834,29	42,3%	1 991,93	(2,4%)	2 041,80
WIG-Leki	5 197,43	1,8%	5 105,98	(12,4%)	5 827,07
WIG-Media	5 375,11	19,1%	4 513,06	(5,8%)	4 791,34
WIG-Motoryzacja	3 521,67	(0,5%)	3 540,98	(31,6%)	5 174,38
WIG-Nieruchomości	2 460,44	28,7%	1 911,66	(13,0%)	2 198,05
WIG-Odzież	5 665,06	(5,9%)	6 021,68	(19,8%)	7 506,99
WIG-Paliwa	6 489,03	(18,9%)	7 998,16	12,0%	7 140,43
WIG-Spożywczy	3 126,05	(7,6%)	3 383,22	(6,7%)	3 627,59
WIG-Telekomunikacja	873,56	40,9%	619,93	(16,8%)	745,44

Źródło: GPW, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. („DMBH”)

Wartość obrotu akcjami i obligacjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi na GPW w 2019 roku, 2018 roku i 2017 roku

	2019	Zmiana r/r (%)	2018	Zmiana r/r (%)	2017
Akcje (mln zł) *	390 533	(7,8%)	423 700	(18,8%)	521 957
Obligacje (mln zł)	3 178	19,4%	2 662	(8,0%)	2 893
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	13 457	(14,5%)	15 741	7,5%	14 637
Opcje (tys. szt.)	474	(19,2%)	586	(3,8%)	609

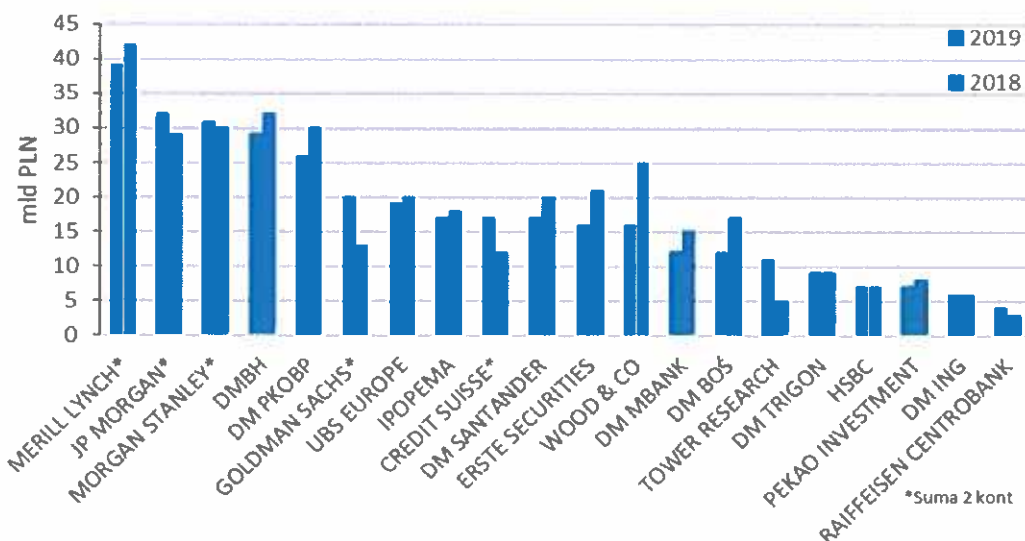
Źródło: GPW, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. („DMBH”), * dane bez wezwań

2. Działalność DMBH

W 2019 roku DMBH pośredniczył w 7,5% transakcji sesyjnych dotyczących akcji i PDA na rynku głównym GPW (wobec 7,8% rok wcześniej) zajmując ostatecznie drugą pozycję w rankingu członków giełdy w tej kategorii oraz pozycję lidera wśród lokalnych członków Giełdy. Wartość transakcji sesyjnych zawartych za pośrednictwem DMBH na rynku podstawowym GPW wyniosła 29 mld zł i spadła o 10% w stosunku do roku poprzedniego przy spadku obrotów na GPW o 6%.

W stosunku do ubiegłego roku utrzymuje się zmiana struktury obrotów sesyjnych – spadek udziału obrotów na rachunek klienta w obrotach ogółem, a wzrost udziału obrotów na własny rachunek w obrotach ogółem. Kontynuowany jest również wzrost działalności brokerów zagranicznych, realizujących operacje handlu algorytmicznego oraz high volume. W tym segmencie rynku brokerzy krajowi uczestniczą stosunkowo w małym stopniu z uwagi na fakt, iż taka działalność wymaga dużego zaplecza kapitałowego. W zakresie obrotu na rachunek klienta, z udziałem 8,4% DMBH zajęło drugą pozycję, utrzymując nadal wysoką efektywność ekonomiczną prowadzonej działalności, oraz miało najwyższy udział lokalnego Członka Giełdy w obrotach sesyjnych akcjami na Głównym Rynku. Rosnąca konkurencja na rynku krajowym jest również przyczyną dalszej redukcji stawek prowizji i sprzyja brokerom prowadzącym działalność na polskim rynku zdalnie. Uwarunkowania rynkowe sprawiają, że w zakresie obrotu klientowskiego krajowi brokerzy są poddawani rosnącej presji cenowej oraz zmuszani do walki o utrzymanie skali działalności umożliwiającą im zachowanie rentowności.

Wartość obrotów sesyjnych zrealizowanych przez głównych uczestników rynku



Źródło: DMBH na podstawie danych GPW (dane pogrupowane wg struktury właścicielskiej)

W 2019 roku udział DMBH w obrocie kontraktami terminowymi na rynku sesyjnym wzrósł do 5,6% wobec 3,4% rok wcześniej.

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 2019 roku i 2018 roku – transakcje sesyjne:

	2019	2018	Zmiana r/r	Udział w obrotach 2019	Udział w obrotach 2018
Akcje (mln zł)	28 725	31 893	-10%	7,5%	7,8%
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	720	506	+42%	5,6%	3,4%

Źródło: GPW

Na koniec 2019 roku DMBH pełnił funkcję Animatora dla akcji 64 spółek notowanych na giełdzie w Warszawie (w tym 20 z WIG20). Stanowi to 14,3% akcji notowanych na warszawskim parkiecie na rynku podstawowym.

W związku ze zmianami Kodeksu Spółek Handlowych DMBH rozpoczęło przygotowania w celu wdrożenia usługi rejestru akcjonariuszy jednocześnie kontynuując współpracę z Klientami w

zakresie wezwań do sprzedaży akcji oraz pierwszych ofert publicznych, których realizacja planowana jest w pierwszej połowie 2020 roku.

W segmencie klientów detalicznych DMBH rok 2019 to okres kontynuacji realizowanej strategii intensyfikacji współpracy z Bankiem. Liczba rachunków inwestycyjnych i rejestrów na rynki zagraniczne prowadzonych przez DMBH na koniec 2019 roku wynosiła 13,8 tys. i zmniejszyła się o 0,5% w stosunku do poprzedniego roku. Nieznaczny spadek liczby rachunków wynikał z systematycznego zamykania rachunków nieaktywnych, który przewyższył liczbę zawieranych umów.

II. Dane finansowe i sytuacja finansowa Spółki

Syntetyczne zestawienie podstawowych danych finansowych

w tys. zł	według stanu na dzień		zmiana	
	31.12.2019	31.12.2018	wartość	%
Suma bilansowa	421 707,8	363 978,4	57 729,4	15,9%
Kapitał Własny	98 805,1	98 669,6	135,5	0,1%
Należności krótkoterminowe	145 599,6	131 614,4	13 985,2	10,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	312 522,4	257 206,3	55 316,1	21,5%
Środki pieniężne	231 845,3	203 743,6	28 101,7	13,8%
Przychody z działalności maklerskiej	36 828,4	42 804,1	(5 975,7)	(14,0%)
Zysk netto	1 256,5	1 142,6	113,9	10,0%
Współczynnik wypłacalności	63,5%	72,4%	-8,9 p.p.	nm

Sytuacja bilansowa

Dynamika głównych składników bilansu pozostaje, jak zwykle w przypadku domu maklerskiego, pod wpływem aktywności klientów. Najistotniejszą przyczyną zmian wartości sumy bilansowej rok do roku jest zmiana stanu środków pieniężnych oraz należności i zobowiązań krótkoterminowych, wynikających z rozliczeń transakcji giełdowych i wpłat na rachunki pieniężne klientów. Pozycje te na koniec 2019 roku stanowiły odpowiednio 90% aktywów wobec 92% na koniec ub.r. oraz 74% pasywów wobec 71% na koniec ub.r.

Głównym składnikiem aktywów są środki na rachunkach bankowych, które na koniec 2019 roku stanowiły 55% sumy bilansowej, przy czym 94% tych środków stanowiły środki klientów związane z realizowanymi transakcjami. Drugą co do wielkości pozycją po stronie aktywów na 31.12.2019 r. były należności krótkoterminowe, które stanowiły 35% sumy bilansowej, wśród których dominowały należności z tytułu rozrachunków z KDPW CCP, gdzie DMBH jako uczestnik rozliczający zobowiązany jest do wnoszenia depozytów zabezpieczających w związku z procesowanymi transakcjami w toku rozliczenia.

Po stronie pasywów bilansu największą pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe, a wśród nich zobowiązania wobec klientów z tytułu realizowanych transakcji (bez uwzględnienia podmiotów powiązanych i banków), które na koniec 2019 roku stanowiły 67% zobowiązań krótkoterminowych oraz 50% pasywów ogółem. Drugą co do wielkości pozycją po stronie pasywnej bilansu jest kapitał własny, który na 31.12.2019 r. stanowił 23% sumy bilansowej.

Stan aktywów i pasywów Spółki jest ściśle powiązany z ilością wykonywanych zleceń klientów, realizowanych transakcji i stanu ich rozliczenia. W związku z powyższym następują w sposób naturalny istotne wahania stanu sumy bilansowej na różne daty bilansowe, co powoduje, że analiza różnicy w stanach bilansowych sprowadza się w głównej mierze do porównywania specyfiki zawartych i rozliczanych transakcji na obie daty.

Wyniki finansowe

W 2019 roku, podobnie jak w roku poprzednim, Spółka odnotowała stratę z działalności maklerskiej. Spadek przychodów z działalności maklerskiej w stosunku do ubiegłego roku o 6,0 mln zł, tj. o 14%, w głównej mierze związany był z obserwowanym na rynku spadkiem obrotów sesyjnych r/r, z uwagi na fakt, iż podstawowym źródłem przychodu Spółki jest prowizja związana z wykonywaniem na giełdzie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunki klientów DMBH. Jednocześnie na rynku kontynuowany był trend zmniejszania stawek prowizyjnych, co dodatkowo negatywnie wpłynęło na możliwości osiągnięcia przychodów po stronie Biura Klientów Instytucjonalnych w 2019 roku.

W 2019 roku, wzorem lat ubiegłych, kontynuowany był rozwój segmentu detalicznego przez Biuro Klientów Detalicznych Spółki we współpracy z Pionem Bankowości Detalicznej Banku Handlowego. W ramach tych działań poszerzono bazę klientowską w zakresie świadczenia usług maklerskich w szczególności usługi doradztwa inwestycyjnego oraz, w następstwie powyższego, nastąpił wzrost wolumenu obrotów papierami wartościowymi oraz przychodów w segmencie wykonywania zleceń na rynkach zagranicznych przez klientów detalicznych.

W 2019 roku nie odnotowano żadnych transakcji realizowanych przez Biuro Operacji Kapitałowych. Zmienność poziomu przychodów realizowanych z tej działalności z roku na rok jest duża i niestety typowa dla tego segmentu biznesowego. Są to zwykle transakcje jednorazowe, o dużej wartości, występujące nieregularnie.

Wybrane informacje z rachunku zysków i strat DMBH:

w tys. zł	2019	2018	zmiana	
			wartość	%
Przychody z działalności maklerskiej (podstawowej), w tym:	36 828,4	42,804,1	(5 975,7)	(14,0%)
<i>Biuro Klientów Instytucjonalnych</i>	20 038,3	22 598,3	(2 560,0)	(11,3%)
<i>Biuro Operacji Kapitałowych</i>	34,9	62,8	(27,9)	(44,5%)
<i>Biuro Klientów Detalicznych</i>	16 755,2	20 143,0	(3 387,8)	(16,8%)
Koszty działalności maklerskiej	41 464,5	45 779,7	(4 315,2)	(9,4%)
Zysk/(strata) z działalności maklerskiej (podstawowej)	(4 636,1)	(2 975,6)	(1 660,5)	55,8%
Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	5 355,9	3 265,0	2 090,9	64,0%
Zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	22,3	15,4	6,9	44,5%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(85,0)	(436,2)	351,2	80,5%
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	657,1	(131,4)	788,4	(600,1%)
Przychody finansowe	2 030,7	2 427,4	(396,8)	(16,3%)
Koszty finansowe	771,0	536,2	234,8	43,8%
Zysk brutto	1 916,7	1 759,9	156,8	8,9%
Podatek dochodowy	660,2	617,3	42,9	6,9%
Zysk netto	1 256,5	1 142,6	113,9	10,0%

W 2019 roku Spółka zrealizowała niższe koszty działalności maklerskiej, które spadły r/r o 4,3 mln złotych, tj. o 9,4%. W największym stopniu było to spowodowane zmniejszeniem kosztów prowizyjnych oraz kosztów transakcyjnych ponoszonych na rzecz GPW i KDPW w związku ze spadkiem obrotów na giełdzie r/r. W 2019 roku koszty wynagrodzeń wzrosły o 0,8 mln zł, tj. o 6,6%, w stosunku do ubiegłego roku i wzrosło też zatrudnienie w Spółce z 48 do 49 etatów r/r.

Na skutek powyższych zmian w wartości zrealizowanych przychodów i kosztów, wynik z działalności maklerskiej zmniejszył się r/r o 1,7 mln złotych, tj. o 55,8%.

Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu wzrósł w 2019 roku w porównaniu z rokiem poprzednim o 2,1 mln zł, tj. o 64,0%, dzięki prowadzonej z sukcesem działalności animatora, co spowodowało, że Spółka osiągnęła w 2019 roku zysk z działalności operacyjnej w wysokości 0,7 mln zł wobec straty rok wcześniej w wysokości 0,1 mln zł.

Wynik z działalności finansowej uległ zmniejszeniu o 0,6 mln złotych, tj. o 33,4% w 2019 roku w porównaniu do roku ubiegłego, co było związane z większym niż rok wcześniej średnim zaangażowaniem Spółki w papiery wartościowe w związku z przeprowadzanymi transakcjami.

W wyniku powyższych zmian zysk netto Spółki uległ zwiększeniu w stosunku do ubiegłego roku o 0,1 mln złotych, tj. o 10%, i za 2019 rok wyniósł 1,3 mln zł.

Wskaźniki

W 2019 r. w porównaniu do 2018 r. sytuacja finansowa Spółki nie uległa istotnej zmianie. Wskaźniki efektywności i rentowności kształtowały się w 2019 r. na zbliżonym poziomie co rok wcześniej. W zakresie adekwatności kapitałowej Spółka nadal wykazuje się bardzo wysoką kapitalizacją i bezpieczeństwem prowadzonej działalności. W ocenie Zarządu sytuacja ta nie ulegnie zmianie w perspektywie kolejnego roku - Spółka utrzyma bezpieczną strukturę finansowania i będzie nadal stosował konserwatywne zasady zarządzania ryzykiem.

Wskaźnik	Według stanu na dzień	
	31/12/2019	31/12/2018
Wskaźnik kapitałowy <i>(kapitały własne / aktywa ogółem)</i>	23,4%	27,1%
Współczynnik wypłacalności <i>(Fundusze własne/ Łączna kwota ekspozycji na ryzyko) - zgodnie z CRR</i>	63,5%	72,4%
Wskaźnik dźwigni <i>(Kapitał Tier I / (aktywa ogółem + pozycje pozabilansowe))*100</i>	17,0	21,6
Wskaźnik efektywności <i>(koszty operacyjne/przychody operacyjne)</i>	99,4%	99,3%
Wskaźnik płynności bieżącej <i>(aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe)*100</i>	1,3	1,4
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) <i>(zysk netto/ średnie kapitały własne)*100</i>	1,3	1,1
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) <i>(zysk netto/aktywa ogółem)*100</i>	0,3	0,3

III. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Profil ryzyka w działalności Spółki nie uległ zmianie w 2019 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Ryzyko to jest związane przede wszystkim z dalszą dekoniunkturą na polskim rynku kapitałowym oraz wzrostem znaczenia zdalnych uczestników giełdy, którzy realizują agresywną strategię niskich cen.
- Spadek stawek prowizji maklerskich.
Rosnąca konkurencja wzmacnia presję klientów na obniżanie stawek prowizji. W tym samym czasie spadek kosztów transakcyjnych, ponoszonych na rzecz GPW i KDPW nie jest na tyle znaczący, aby zahamować spadek realizowanej marży zysku.
- 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 w segmencie klientów instytucjonalnych generowana jest przez stosunkowo małą liczbę klientów. Utrata jednego z istotnych klientów lub też zmniejszenie jego aktywności może mieć znaczny wpływ na wynik finansowy Spółki. Zarząd Spółki dąży konsekwentnie do dywersyfikacji źródeł przychodów poprzez aktywną współpracę z Bankiem Handlowym w celu dalszego rozwoju segmentu klientów detalicznych.
- Wpływ nowych regulacji na warunki prowadzenia działalności maklerskiej oraz wysokość stawek prowizyjnych.
Wejście w życie regulacji MiFID II wpłynęło na zmniejszenie stawek prowizyjnych i potrzebę kosztowej reorganizacji procesów. Zgodnie z oczekiwaniami uczestników rynku wpływ nowej regulacji będzie miał zdecydowanie negatywny charakter dla perspektyw dalszego rozwoju i rentowności branży.
Kolejne regulacje będą również wpływały na wzrost kosztów funkcjonowania branży, konieczność wdrożenia zaawansowanych rozwiązań technologicznych i zmian organizacyjnych dot. procesów obsługi klientów.
- Ryzyko braku płynności, które może wystąpić w przypadku znaczącego wzrostu obrotów na GPW i/lub znaczącego udziału DMBH w tych obrotach (co wpływa na wzrost salda rozrachunków z tytułu transakcji w toku rozliczenia) oraz w przypadku wzrostu skali aktywności na portfelu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, co angażuje bezpośrednio środki finansowe Spółki w finansowanie zakupu akcji i rozliczenia z tytułu

zawartych kontraktów terminowych.

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 kredytowe.

Ryzyko to ma w przypadku działalności Spółki charakter inherentny. Stosowana polityka zarządzania ryzykiem oraz mechanizmy ograniczania tego ryzyka wpływają jednak na to, że Spółka w praktyce nie wykazuje materialnych strat kredytowych. W ocenie Zarządu Spółki brak jest obecnie przesłanek do przyjęcia, iż ten typ ryzyka będzie w kolejnych okresach istotnym źródłem zagrożeń w kontekście wpływu na wyniki finansowe. Mimo to, ryzyko kredytowe jest uznawane za istotny rodzaj ryzyka i alokowany jest na nie kapitał wewnętrzny.

- Ryzyko rynkowe.

W przypadku DMBH jest to zasadniczo jedynie ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (akcje i kontrakty terminowe) w ramach działalności animatora rynku. Strategia zarządzania tego rodzaju ryzykiem zakłada ograniczenie skali możliwej do zajęcia pozycji w instrumentach kapitałowych oraz wskazuje na konieczność efektywnego zabezpieczenia otwartej pozycji, co odbywa się w praktyce z bardzo dużą precyzją i na bieżąco.

Spółka nie posiada istotnych ekspozycji na ryzyko walutowe, ani ryzyko stopy procentowej.

- Ryzyko operacyjne.

Jest to rodzaj ryzyka, który Spółka identyfikuje jako istotne. Ma ono charakter inherentny w działalności maklerskiej i wymaga stałego udoskonalania procesów i procedur. Na podstawie historycznych doświadczeń Zarząd Spółki ocenia, że występuje niskie prawdopodobieństwo odnotowania strat materialnie oddziałujących na wartość wyniku.

Szczegółowe informacje na temat zasad zarządzania ryzykiem zostały przedstawione w punkcie „Zarządzanie ryzykiem” w ramach „Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 roku”.

IV. Przewidywany rozwój domu maklerskiego

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. w swojej działalności koncentruje się na następujących obszarach:

- pośrednictwo w obrocie na 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, strategia biznesowa Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. nadal będzie opierała się na rozwoju dotychczasowych obszarów i podtrzymaniu przewag konkurencyjnych. Pomimo obserwowanej w ostatnich dwóch latach niższej aniżeli w poprzednich latach aktywności związanej z transakcjami IPO i SPO w segmencie biznesowym ECM, DMBH zamierza pozostać na tym rynku i dążyć do maksymalizacji skuteczności w pozyskaniu nowych transakcji.

Spółka będzie koncentrować się nadal na stałym podwyższaniu jakości oferowanych usług wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów i wykorzystując nowe rozwiązania zarówno biznesowe jak i technologiczne.

Spółka zamierza pozostać liczącym się uczestnikiem rynku pod względem wartości obrotów na rynku regulowanym. W obliczu silnej konkurencji i obserwowanej zmiany struktury obrotów giełdowych, DMBH nie będzie jednak dążył za wszelką cenę do zdobycia pozycji lidera rynku w kategorii obrotów. Celem Zarządu Spółki pozostaje natomiast utrzymanie efektywności ekonomicznej prowadzonej działalności.

W I kwartale 2020 roku DMBH zawarł warunkową umowę sprzedaży przedsiębiorstwa DMBH na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A. Ww. umowa dotyczy przeniesienia do Banku Handlowego w Warszawie S.A. działalności maklerskiej prowadzonej przez DMBH w drodze przeniesienia na Bank całego majątku DMBH w drodze sprzedaży przedsiębiorstwa, w tym składników majątkowych niezbędnych do prowadzenia działalności maklerskiej DMBH, jak i pozostałych składników majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa. Przewidywane jest zakończenie procesu połączeniowego w terminie kilkunastu miesięcy od podpisania ww. umowy.

V. Przewidywana koniunktura w roku 2020 i jej wpływ na sytuację finansową DMBH

Kluczowym czynnikiem, który ma przełożenie na wyniki osiągnięte przez DMBH jest aktywność inwestycyjna ze strony inwestorów instytucjonalnych, która z kolei uzależniona jest od koniunktury na rynku oraz napływu środków. DMBH zajmuje od lat czołową pozycję pod względem udziału w obrotach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Dzięki kompleksowej ofercie oraz indywidualnemu podejściu do Klientów Spółka jest jednym z najaktywniejszych uczestników polskiego rynku kapitałowego. W ciągu ostatnich kilku lat systematycznie obserwowany jest na polskim rynku wzrost udziału brokerów zdalnych w obrotach giełdy oraz konsolidacja krajowych grup bankowych. Obserwowane na przestrzeni ostatnich dwóch lat zmiany w strukturze obrotów na rynku giełdowym, miały wpływ na

zmniejszenie udziału DMBH w obrotach giełdowych. Tendencja ta w 2020 r. zostanie prawdopodobnie utrzymana.

DMBH działa na rynku, który w bardzo dużym stopniu jest uzależniony od cykli gospodarczych a szczególnie od cykli koniunktur giełdowej. Po 10 latach globalnej hossy na rynkach kapitałowych obecnie jesteśmy w okresie przejściowej dekoniunktury. Po bardzo trudnym roku 2018, w którym na rynku polskim oberwaliśmy dwucyfrowe spadki indeksów giełdowych, bardzo małą aktywność na rynku IPO i nadszarpnięte zaufanie inwestorów giełdowych spowodowane licznymi nieprawidłowościami w instytucjach związanych z rynkiem kapitałowych, rok 2019 niestety nie przyniósł poprawy. Wprowadzenie PPK powinno mieć pozytywny wpływ na polski rynek kapitałowy w dłuższej perspektywie (pełna implementacja PPK powinna się zakończyć w 2021). Oczekujemy, że DMBH poprawi swoje wyniki dzięki większej kapitalizacji GPW i wyższym obrotom, przy jednoczesnej znacznej poprawie na rynku IPO. Należy jednak pamiętać o ryzyku obniżania opłat i prowizji wynikającej z wprowadzonej regulacji MIFID II i globalnemu trendowi pasywnego inwestowania.

Najpoważniejszym czynnikiem ryzyka w pierwszej połowie 2020 roku jest wirus SARS-CoV-2, który wywołuje zakaźną chorobę COVID-19. Po raz pierwszy został zidentyfikowany w Chinach, natomiast bezprecedensowa skala jego rozprzestrzeniania się na kolejne kraje spowodowała, że w dniu 11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) oficjalnie ogłosiła pandemię wirusa.

Rozprzestrzenianie się pandemii koronawirusa uwidoczniło znaczące ryzyko recesji w światowej gospodarce. Wybuch epidemii w Chinach wymusił wstrzymanie produkcji oraz zamknięcie tamtejszych fabryk, co ma negatywny wpływ na łańcuch dostaw towarów i materiałów. Spodziewamy się, że efektem tego będzie znaczący spadek aktywności gospodarczej w perspektywie najbliższych miesięcy. Dodatkowo lawinowo rosnąca liczba przypadków pacjentów z potwierdzoną chorobą COVID-19 na świecie wymusiła wprowadzenie stanów nadzwyczajnych oraz działań zmierzających do ograniczenia przemieszczania się społeczeństwa (ograniczenie ruchu lotniczego, odwołanie imprez masowych, zamknięcia galerii handlowych). To z kolei negatywnie wpłynie na popyt konsumpcyjny, co w szczególności jest dotkliwe dla sektorów usługowych (restauracje, hotele, transport, kina). W otoczeniu tak dużej niepewności gospodarczej, należy również oczekiwać znacznego spadku wydatków inwestycyjnych ze strony sektora prywatnego. Perspektywa globalnej recesji zmusiła banki centralne oraz rządy do wprowadzenia masowych działań i planów stymulacyjnych na niespotykaną dotąd skalę. Również krajowe instytucje (m.in. Narodowy Bank Polski, Rząd RP, Komisja Nadzoru Finansowego oraz Związków Banków Polskich oraz Izby Domów Maklerskich.) przedstawiły szereg inicjatyw mających na celu złagodzenie skutków pandemii COVID-19 na krajową gospodarkę oraz na sektor finansowy.

Pojawiające się propozycje legislacyjne podlegają stałemu monitoringowi i ocenie DMBH. Obecne działania DMBH wpisują się w pełni w inicjatywy sektorowe. Na przestrzeni ostatnich tygodni w ocenie Zarządu Spółka realizowała stabilną, a nawet okresowo zwiększoną działalność reagując w sposób ciągły na potrzeby klientów.

Na moment publikacji raportu rocznego, niemożliwe jest skwantyfikowanie wpływu trwającej pandemii oraz powyżej wymienionych pakietów stabilizujących na sytuację finansową i

działalność biznesową DMBH oraz całego sektora finansowego. Niemniej jednak w ocenie Zarządu Spółki sytuacja płynnościowa i kapitałowa DMBH pozostaje dobra. Kierownictwo Spółki nie może jednak wykluczyć, że pogorszenie sytuacji gospodarczej na skutek rozprzestrzeniającej się pandemii może mieć istotnie negatywny wpływ na aktywność inwestycyjną klientów (zarówno indywidualnych jak i instytucjonalnych), co może przełożyć się na wyniki finansowe Spółki. W ocenie DMBH taka sytuacja nie powinna spowodować naruszenia wskaźników kapitałowych oraz nie powinna ograniczyć możliwości wywiązywania się DMBH ze swoich zobowiązań, a poziom funduszy własnych po uwzględnieniu powyższych zdarzeń powinien pozwolić na kontynuowanie strategii biznesowej i zapewnić pokrycie ryzyk uznanych za istotne w działalności DMBH.

DMBH posiada i wdraża odpowiednie plany, rozwiązania infrastrukturalne i organizacyjne, aby zapewnić ciągłość działania i wykonywania funkcji krytycznych. Prowadzony jest stały monitoring i ocena rozwoju sytuacji epidemiologicznej na szereg wymiarów działalności DMBH jak również współpraca z instytucjami nadzorczymi w celu zachowania stabilności sektora finansowego.

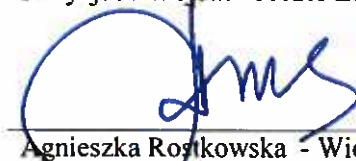
Zarząd DMBH dokonał oceny wpływu faktycznych i potencjalnych skutków koronawirusa COVID-19 na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe DMBH. W wyniku dokonanej oceny Zarząd DMBH nie zidentyfikował zagrożenia ani istotnej niepewności związanej z kontynuacją działalności DMBH w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Dzięki swojej dotychczasowej pozycji rynkowej, zaawansowanej infrastrukturze i kompetencjom doświadczonego zespołu, DMBH posiada podstawy do dalszego zrównoważonego rozwoju swojej działalności biznesowej.

Warszawa, 27 kwietnia 2020 r.



Patrycjusz Wójcik - Prezes Zarządu



Agnieszka Rostkowska - Wiceprezes Zarządu



Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu



Rafał Wiatr - Wiceprezes Zarządu