

# 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 2020 r.;

sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w kapitale własnym;
- sprawozdanie z przepływu środków 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 2020 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”) uchwałą nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. oraz uchwałą nr 1107/15a/2020 z dnia 8 września 2020 r.;
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz

## Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Jednostki zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają

## 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

## 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

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.

zastosowanie do naszego badania sprawozdania finansowego w Polsce i spełniliśmy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IESBA. W trakcie badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Jednostki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

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.

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 zмовę, 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;

## Inne informacje

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Jednostki za rok obrotowy

### *Odpowiedzialność Kierownika i Rady Nadzorczej Jednostki*

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest

- wyciągamy wniosek 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.

zakończony 31 grudnia 2020 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Jednostki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozważenie, czy nie jest ono istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydaje

się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Sprawozdaniu z działalności, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

#### *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

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

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 2020 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, w szczególności w zakresie prawidłowości ustalenia przez Jednostkę współczynników kapitałowych na dzień 31 grudnia 2020 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, 10 maja 2021 r.

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

Dom Maklerski  
 handlowy

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.**

**ZA OKRES**

**OD 1 STYCZNIA 2020 r. DO 31 GRUDNIA 2020 r.**

**SPIS TREŚCI:**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	Str. 3 – 10
2. Bilans .....	Str. 11
3. Rachunek zysków i strat.....	Str. 12
4. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych.....	Str. 13
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	Str. 14
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	Str. 15-27

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 31 GRUDNIA 2020 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 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. i zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 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 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 ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.
- 6 Instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek domu maklerskiego ujmowane są w księgach na dzień zawarcia transakcji, w wysokości ceny nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków. Przy ustalaniu ceny nabycia na ten dzień uwzględnia się poniesione przez DMBH koszty transakcji.

DMBH kwalifikuje nabyte instrumenty finansowe 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.

DMBH nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności .

- 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. 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** - nieprzeznaczone do obrotu - 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. Spółka stosuje amortyzację liniową, przyjmując wysokość stawek amortyzacyjnych zgodnie z Wykazem stawek amortyzacyjnych w UoPD z dnia 15 lutego 1992 roku (z późniejszymi zmianami), w tym:

- grupa I stawka 10%,

- grupa IV stawka 20% dla serwerów i stawka 30% dla zespołów komputerowych,

- grupa VIII stawka 14%:

Dla grupy VII i Wartości niematerialnych i prawnych, gdzie amortyzacja rachunkowa jest różna od amortyzacji podatkowej przyjęto :

- WNiP okres użytkowania 6 lat,

- grupa VII stawka 25% przy zastosowaniu wartości rezydualnej (wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną, czyli wartość odkupu z umowy)

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

- **rozliczenia międzyokresowe czynne** – w wartości wymagającej zapłaty, z tytułu których poniesione koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych;
- **zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu** – w wartości rynkowej, krótka sprzedaż, tak jak dla pozostałych instrumentów finansowych, na dzień bilansowy nie występuje;
- **pozostałe zobowiązania** – w wartości wymagającej zapłaty. Wszystkie mają charakter krótkoterminowy. W Spółce nie występują zobowiązania podporządkowane;
- **rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów** - w wartości wymagającej zapłaty, z tytułu których otrzymane przychody dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych;
- **rezerwy na zobowiązania** – w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. W Spółce występują rezerwy:
  - z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
  - z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych, które są tworzone i aktualizowane zgodnie z wyceną aktuarialną od firmy Deloitte;

- z tytułu programu Cafeteria- czyli pakietu świadczeń pozapłacowych oferowanych Pracownikom w formie bezgotówkowej, wybieranych przez pracowników przez indywidualne konta na platformie internetowej Sodexo Select. Indywidualne konta pracowników są zasilane na początku każdego kwartału, proporcjonalnie do etatu, na który zatrudniony jest pracownik. Przydzielona kwota, stanowi rezerwę, która niewykorzystana przed końcem roku ulega rozwiązaniu;
  - **kapitały własne** - w wartości nominalnej, za wyjątkiem kapitału z aktualizacji wyceny. W Spółce występują typy kapitałów :
    - podstawowy akcyjny;
    - zapasowy, utworzony ustawowo;
    - z aktualizacji wyceny;
    - rezerwowy.
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:

<i>w zł</i>	<b>31 grudnia 2020 r.</b>	<b>31 grudnia 2019 r.</b>
EUR	4,6148	4,2585
USD	3,7584	3,7977
CHF	4,2641	3,9213
GBP	5,1327	4,9971

3. 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 nagroda pieniężna stanowi "Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe".

4. Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego.

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

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są w wysokości kwoty przewidywanej do odliczenia w przyszłości, w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych;
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych;
- wysokość rezerw i aktywów ustalana jest przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania zobowiązania podatkowego;
- 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 wykonywanej działalności maklerskiej, 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: prowizje z tytułu wykonywania 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 unettowane 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.**

<b>AKTYWA</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>I.</b>	<b>Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>321 226 897,33</b>	<b>231 845 257,18</b>
	1. Na rachunkach bankowych	321 226 897,33	231 845 257,18
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>343 233 222,10</b>	<b>145 599 599,91</b>
	1. Od klientów	48 048 869,59	11 181 033,53
	2. Od jednostek powiązanych	55 077 304,94	7 249 404,56
	a) Należności od podmiotu dominującego	297,55	0,00
	b) Należności od pozostałych jednostek powiązanych	55 077 007,39	7 249 404,56
	3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich.	342 834,72	1 170 242,69
	a) z tytułu zawartych transakcji	0,00	0,00
	b) pozostałe	342 834,72	1 170 242,69
	4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	0,00	15 345,36
	5. Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	1 454 435,84	1 419 528,35
	a) Z tytułu funduszu	1 453 664,65	1 419 528,35
	b) Z tytułu faktur	771,19	0,00
	6. Od Krajowego Depozytu CCP	235 005 272,62	110 951 685,68
	7. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	236 475,40	300 740,00
	8. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	0,00	3 016 361,00
	9. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	3 068 028,99	10 294 378,50
	10. Pozostałe	0,00	880,24
<b>III.</b>	<b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>66 521 399,82</b>	<b>39 916 162,87</b>
	1. Akcje	66 521 399,82	39 916 162,87
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 129 918,73</b>	<b>822 287,65</b>
<b>V.</b>	<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>319 900,00</b>	<b>282 800,00</b>
	1. Akcje i udziały	319 900,00	282 800,00
	a) pozostałe	319 900,00	282 800,00
<b>VI.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 333 420,10</b>	<b>1 186 036,35</b>
	1. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 333 420,10	1 186 036,35
	a) oprogramowanie komputerowe:	1 333 420,10	1 186 036,35
<b>VII.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>828 839,35</b>	<b>953 563,42</b>
	1. Środki trwałe, w tym:	828 839,35	953 563,42
	a) budynki i lokale	50 680,31	33 392,76
	b) zespoły komputerowe	522 345,39	543 446,24
	c) pozostałe środki trwałe	255 813,65	376 724,42
<b>VIII.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 219 678,13</b>	<b>1 102 111,75</b>
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 219 678,13	1 102 111,75
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>736 813 275,56</b>	<b>421 707 819,13</b>

<b>PASYWA</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>I.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>613 972 004,38</b>	<b>312 522 375,35</b>
	1. Wobec klientów	377 376 061,37	209 241 832,45
	2. Wobec jednostek powiązanych	87 062 644,18	63 522 061,15
	a) Zobowiązania wobec podmiotu dominującego	122 788,58	169 056,60
	b) Zobowiązania wobec innych powiązanych	86 939 855,60	63 353 004,55
	3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	1 596 498,19	96 676,55
	a) Rozliczenia z tytułu zawartych transakcji	1 596 498,19	96 676,55
	4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	799 731,63	462 943,74
	5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	141 962,29	63 944,08
	a) rezerwa na opłaty KDPW	141 962,29	63 944,08
	6. Wobec Krajowego Depozytu CCP	135 394 717,33	27 110 476,82
	7. Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	7 886 086,81	1 916 242,71
	8. Z tytułu wynagrodzeń	4 916,00	5 203,31
	9. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	2 968 896,28	9 997 880,00
	10. Pozostałe	740 490,29	105 114,54
<b>II.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 245 716,07</b>	<b>7 122 415,62</b>
	1. Inne rozliczenia międzyokresowe	5 245 716,07	7 122 415,62
	a) długoterminowe	305 218,73	445 205,84
	b) krótkoterminowe	4 940 497,34	6 677 209,78
<b>III.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>3 644 836,71</b>	<b>3 257 893,55</b>
	1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	466 958,71	374 884,55
	2. Na świadczenia emerytalne i podobne	2 883 878,00	2 883 009,00
	a) długoterminowe	2 883 878,00	2 883 009,00
	3. Pozostałe	294 000,00	0,00
	a) krótkoterminowe	294 000,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>113 950 718,41</b>	<b>98 805 134,62</b>
	1. Kapitał podstawowy	70 950 000,00	70 950 000,00
	2. Kapitał zapasowy	23 770 553,62	23 770 309,69
	a) utworzony ustawowo	23 770 553,62	23 770 309,69
	3. Kapitał z aktualizacji wyceny	250 695,00	220 644,00
	4. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 607 649,00	2 607 649,00
	5. Zysk (strata) netto	16 371 820,79	1 256 531,93
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>736 813 275,56</b>	<b>421 707 819,13</b>

0,00

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>I.</b>	<b>Zobowiązania warunkowe, w tym:</b>	<b>53 869 000,00</b>	<b>49 935 200,00</b>
	1. Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonego terminem płatności	53 869 000,00	49 935 200,00
<b>II.</b>	<b>Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek d.m.</b>	<b>75 428 078,81</b>	<b>52 677 776,36</b>
	1. pozycje długie	6 136 120,53	11 454 489,56
	2. pozycje krótkie	69 291 958,28	41 223 286,80



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

		01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
<b>I.</b>	<b>Przychody z podstawowej działalności, w tym</b>	<b>56 917 227,49</b>	<b>36 828 353,40</b>
	- od jednostek powiązanych	7 526 405,37	7 411 134,92
1.	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:	56 917 227,49	36 828 353,40
	a) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie	41 254 770,93	28 014 301,25
	b) oferowania instrumentów finansowych	8 139 323,51	0,00
	c) 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	2 133 456,77	2 025 414,93
	d) pozostałe	5 389 676,28	6 788 637,22
2.	Przychody z pozostałej działalności podstawowej	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Koszty działalności podstawowej</b>	<b>43 194 581,03</b>	<b>41 464 461,50</b>
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	9 524 211,29	8 643 936,86
2.	Opłaty na rzecz KDPW CCP	1 403 269,93	966 303,63
3.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej	91 200,00	91 200,00
4.	Wynagrodzenia	14 060 898,98	13 085 542,07
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 456 501,42	2 179 659,72
6.	Świadczenia na rzecz pracowników	323 640,04	360 082,48
7.	Zużycie materiałów i energii	17 663,51	19 793,27
8.	Usługi obce	8 107 213,66	8 059 757,50
9.	Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości	889 975,44	883 025,97
10.	Pozostałe koszty rzeczowe	193 657,48	189 812,53
11.	Amortyzacja	771 485,66	658 119,11
12.	Podatki i inne opłaty o charakterze publiczno-prawnym	340 844,50	150 623,58
13.	Prowizje i inne opłaty	3 195 560,76	3 556 513,75
14.	Pozostałe	1 818 458,36	2 620 091,03
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności podstawowej (I - II)</b>	<b>13 722 646,46</b>	<b>-4 636 108,10</b>
<b>IV.</b>	<b>Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>16 404 118,92</b>	<b>19 861 665,02</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	237 616,34	1 250 648,76
	-od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Korekty aktualizujące wartość	990 889,09	547 890,80
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	15 026 540,08	17 646 723,47
4.	Pozostałe	149 073,41	416 401,99
<b>V.</b>	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>9 597 770,14</b>	<b>14 505 775,52</b>
1.	Korekty aktualizujące wartość	141 031,70	148 340,00
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia	8 908 114,23	14 357 435,52
3.	Pozostałe	548 624,21	0,00
<b>VI.</b>	<b>Zysk / strata z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)</b>	<b>6 806 348,78</b>	<b>5 355 889,50</b>
<b>VII.</b>	<b>Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>16 800,00</b>	<b>22 260,00</b>
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	16 800,00	22 260,00
	-od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
<b>VIII.</b>	<b>Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (VII-VIII)</b>	<b>16 800,00</b>	<b>22 260,00</b>
<b>X.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>253 447,42</b>	<b>421 646,80</b>
1.	Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	2 233,96	0,00
2.	Rozwiązanie rezerw	82 000,00	62 482,71
3.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	57 941,65	137 655,87
4.	Pozostałe	111 271,81	221 508,22
<b>XI.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>496 379,58</b>	<b>506 618,95</b>
1.	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2.	Utworzenie rezerw	294 869,00	392 398,00
3.	Odpisy aktualizujące należności	75 441,99	57 941,65
4.	Pozostałe	126 068,59	56 279,30
<b>XII.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+X-XI)</b>	<b>20 302 863,08</b>	<b>657 069,25</b>
<b>XIII.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>784 030,67</b>	<b>2 030 658,05</b>
1.	Odsetki od lokat i depozytów	277 091,49	879 527,30
	-od jednostek powiązanych	277 091,49	879 527,30
2.	Dodatnie różnice kursowe	60 681,41	27 570,13
	a) zrealizowane	56 364,60	16 778,89
	b) niezrealizowane	4 316,81	10 791,24
3.	Pozostałe	446 257,77	1 123 560,62
<b>XIV.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>421 226,17</b>	<b>771 004,21</b>
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	42 483,68	253 616,96
	- dla jednostek powiązanych	42 483,68	253 616,96
2.	Pozostałe odsetki	6 560,09	15 328,47
3.	Ujemne różnice kursowe:	133 652,71	106 000,48
	a) zrealizowane	133 652,93	105 015,20
	b) niezrealizowane - ujemne różnice kursowe	-0,22	985,28
4.	Pozostałe	238 529,69	396 058,30
<b>XV.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (XII+XIII-XIV)</b>	<b>20 665 667,58</b>	<b>1 916 723,09</b>
<b>XVI.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>4 293 846,80</b>	<b>660 191,16</b>
<b>XVII.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XVIII.</b>	<b>Zysk (strata) netto (XV-XVI-XVII)</b>	<b>16 371 820,79</b>	<b>1 256 531,93</b>

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

		01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
<b>A.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>91 175 423,19</b>	<b>28 270 032,66</b>
	<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>16 371 820,79</b>	<b>1 256 531,93</b>
	<b>II. Korekty razem</b>	<b>74 803 602,40</b>	<b>27 013 500,73</b>
	1. Amortyzacja	771 485,66	658 119,11
	2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-254 416,34	-1 272 908,76
	3. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	386 943,16	523 197,68
	4. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-26 605 236,95	-16 689 584,01
	5. Zmiana stanu należności	-197 633 622,19	-13 985 179,56
	6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych ( z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	301 449 629,03	55 316 103,40
	7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 301 897,01	2 468 740,38
	8. Pozostałe korekty	-9 282,96	-4 987,50
<b>B.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-537 495,04</b>	<b>973 920,76</b>
	<b>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>292 416,34</b>	<b>1 272 908,76</b>
	1. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	38 000,00	0,00
	2. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	254 416,34	1 272 908,76
	<b>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>829 911,38</b>	<b>298 988,00</b>
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	446 352,24	294 093,00
	2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	383 559,14	4 895,00
<b>C.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-1 256 288,00</b>	<b>-1 142 295,00</b>
	<b>I. Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>1 256 288,00</b>	<b>1 142 295,00</b>
	1. Płatność dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	1 256 288,00	1 142 295,00
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A+-B+-C)</b>	<b>89 381 640,15</b>	<b>28 101 658,42</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>89 381 640,15</b>	<b>28 101 658,42</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>231 845 257,18</b>	<b>203 743 598,76</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym:</b>	<b>321 226 897,33</b>	<b>231 845 257,18</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

		<b>01.01.2020- 31.12.2020</b>	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>98 805 134,62</b>	<b>98 669 635,19</b>
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) , po korektach</b>	<b>98 805 134,62</b>	<b>98 669 635,19</b>
	<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>70 950 000,00</b>	<b>70 950 000,00</b>
	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
	<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>23 770 309,69</b>	<b>23 770 019,26</b>
	2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	243,93	290,43
	a) zwiększenie (z tytułu) :	243,93	290,43
	-podziału zysku (ustawowo)	243,93	290,43
	2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	23 770 553,62	23 770 309,69
	<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>220 644,00</b>	<b>199 381,50</b>
	3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	30 051,00	21 262,50
	a) zwiększenie (z tytułu)	30 051,00	21 262,50
	-wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	30 051,00	21 262,50
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	-wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
	3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	250 695,00	220 644,00
	<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>2 607 649,00</b>	<b>2 607 649,00</b>
	4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>2 607 649,00</b>	<b>2 607 649,00</b>
	<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 256 531,93</b>	<b>1 142 585,43</b>
	5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 256 531,93	1 142 585,43
	5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 256 531,93	1 142 585,43
	a) zmniejszenie (z tytułu)	-1 256 531,93	-1 142 585,43
	-podziału zysku	-1 256 531,93	-1 142 585,43
	5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
	<b>6. Wynik netto</b>	<b>16 371 820,79</b>	<b>1 256 531,93</b>
	a) zysk netto	16 371 820,79	1 256 531,93
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>113 950 718,41</b>	<b>98 805 134,62</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>113 950 718,41</b>	<b>98 805 134,62</b>

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.  
za okres od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku*

**I Przedstawienie:**

**1) Dokonane od początku roku obrotowego zmiany zasad (polityki) 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**

Nie dokonano zmian.

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

Nie wystąpiły.

**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).

<i>ostatni dzień bilansowy i poprzedni</i>	<i>Fundusze Własne</i>	<i>Kapitał TIER I</i>	<i>Kapitał podstawowy TIER I</i>	<i>Kapitał dodatkowy TIER I</i>	<i>Kapitał TIER II</i>
31/12/2020	88 935 885	88 935 885	88 935 885	0	0
31/12/2019	89 229 158	89 229 158	89 229 158	0	0

<i>wartości średniomiesięczne 2020 z podziałem na miesiące</i>	<i>Fundusze Własne</i>	<i>Kapitał TIER I</i>	<i>Kapitał podstawowy TIER I</i>	<i>Kapitał dodatkowy TIER I</i>	<i>Kapitał TIER II</i>
<i>styczeń</i>	95 698 250	95 698 250	95 698 250	0	0
<i>luty</i>	96 170 790	96 170 790	96 170 790	0	0
<i>marzec</i>	96 380 463	96 380 463	96 380 463	0	0
<i>kwiecień</i>	96 381 750	96 381 750	96 381 750	0	0
<i>maj</i>	96 003 323	96 003 323	96 003 323	0	0
<i>czerwiec</i>	93 692 930	93 692 930	93 692 930	0	0
<i>lipiec</i>	96 021 192	96 021 192	96 021 192	0	0
<i>sierpień</i>	96 525 791	96 525 791	96 525 791	0	0
<i>wrzesień</i>	94 422 402	94 422 402	94 422 402	0	0
<i>październik</i>	93 923 530	93 923 530	93 923 530	0	0
<i>listopad</i>	94 170 548	94 170 548	94 170 548	0	0
<i>grudzień</i>	94 337 163	94 337 163	94 337 163	0	0

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

<i>ostatni dzień bilansowy i poprzedni</i>	<i>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko</i>	<i>Ryzyko kredytowe, ryzyko kredytowe kontrahenta</i>	<i>Ryzyko pozycji, ryzyko walutowe</i>	<i>Ryzyko operacyjne</i>	<i>Ryzyko z tytułu ekspozycji w portfelu handlowym</i>
31/12/2020	165 844 032	47 242 485	30 154 164	88 447 384	0
31/12/2019	140 484 628	28 070 356	24 443 089	87 971 182	0

<i>wartości średniomiesięczne 2020 z podziałem na miesiące</i>	<i>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko</i>	<i>Ryzyko kredytowe, ryzyko kredytowe kontrahenta</i>	<i>Ryzyko pozycji, ryzyko walutowe</i>	<i>Ryzyko operacyjne</i>	<i>Ryzyko z tytułu ekspozycji w portfelu handlowym</i>
<i>styczeń</i>	154 564 718	42 400 343	16 048 969	96 115 405	0
<i>luty</i>	149 388 561	48 944 720	12 472 658	87 971 182	0
<i>marzec</i>	148 243 795	50 245 906	10 026 706	87 971 182	0
<i>kwiecień</i>	143 586 715	46 484 631	9 130 902	87 971 182	0
<i>maj</i>	142 987 520	48 539 056	6 477 281	87 971 182	0
<i>czerwiec</i>	146 235 469	45 077 407	13 186 880	87 971 182	0
<i>lipiec</i>	138 289 619	38 564 445	11 753 991	87 971 182	0
<i>sierpień</i>	134 895 864	36 283 316	10 641 365	87 971 182	0
<i>wrzesień</i>	140 604 506	37 971 985	14 661 339	87 971 182	0
<i>październik</i>	161 340 204	50 404 436	22 964 586	87 971 182	0
<i>listopad</i>	173 894 708	62 217 139	23 706 386	87 971 182	0
<i>grudzień</i>	169 353 710	56 591 379	24 769 502	87 992 828	0

**8) Informacje o wartości współczynników adekwatności kapitałowej**

<i>poprzedni i ostatni dzień bilansowy</i>	<i>Współczynnik kapitału podstawowego Tier I</i>	<i>Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I</i>	<i>Współczynnik kapitału Tier I</i>	<i>Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I</i>	<i>Łączny współczynnik kapitałowy</i>	<i>Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału</i>
31/12/2020	54%	81 472 904	54%	78 985 243	54%	75 668 363
31/12/2019	64%	79 395 235	64%	77 287 965	64%	74 478 273

<i>wartości średniomiesięczne 2020 z podziałem na miesiące</i>	<i>Współczynnik kapitału podstawowego Tier I</i>	<i>Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I</i>	<i>Współczynnik kapitału Tier I</i>	<i>Nadwyżka(+)/niedobór(-) kapitału Tier I</i>	<i>Łączny współczynnik kapitałowy</i>	<i>Nadwyżka(+)/niedobór(-) łącznego kapitału</i>
<i>styczeń</i>	61,91%	84 878 720	62%	82 560 249	62%	79 468 955
<i>luty</i>	64,38%	85 713 591	64%	83 472 762	64%	80 484 991
<i>marzec</i>	65,01%	86 003 397	65%	83 779 741	65%	80 814 865
<i>kwiecień</i>	67,12%	86 330 679	67%	84 176 879	67%	81 305 144
<i>maj</i>	67,14%	85 994 197	67%	83 849 384	67%	80 989 634
<i>czerwiec</i>	64,07%	83 456 448	64%	81 262 916	64%	78 338 206
<i>lipiec</i>	69,43%	86 340 918	69%	84 266 574	69%	81 500 782
<i>sierpień</i>	71,56%	87 083 080	72%	85 059 642	72%	82 361 725
<i>wrzesień</i>	67,15%	84 580 086	67%	82 471 019	67%	79 658 929
<i>październik</i>	58,21%	82 629 716	58%	80 209 613	58%	76 982 809
<i>listopad</i>	54,15%	81 997 919	54%	79 389 498	54%	75 911 604
<i>grudzień</i>	55,70%	82 670 862	56%	80 130 557	56%	76 743 482

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

W roku 2020 oraz 2019 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

	31/12/2020	31/12/2019
środki pieniężne własne domu maklerskiego	72 135,90	14 147 634,08
środki pieniężne klientów DMBH zapisane na rachunkach bankowych	321 154 761,43	217 697 623,10
<b>Razem środki pieniężne:</b>	<b>321 226 897,33</b>	<b>231 845 257,18</b>

2) Należności

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Należności netto - razem</b>	<b>343 233 222,10</b>	<b>145 599 599,91</b>
Odpisy aktualizujące należności z tytułu faktur i opłat depozytowych od wartości portfela papierów wartościowych klientów	-75 441,99	-57 941,65
Zobowiązania w-c KDPW z tytułu funduszu rekompensat	-4 036 229,75	-3 599 059,41
<b>Należności brutto - razem</b>	<b>347 344 893,84</b>	<b>149 256 600,97</b>

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

	31/12/2020	31/12/2019
do 1 roku	343 233 222,10	145 599 599,91
powyżej 1 roku	4 036 229,75	3 599 059,41
należności przeterminowane	75 441,99	57 941,65
<b>Razem:</b>	<b>347 344 893,84</b>	<b>149 256 600,97</b>

3) Należności od klientów

	31/12/2020	31/12/2019
Należności z tytułu opłat i prowizji	1 829 017,39	650 395,63
Należności z tytułu zawartych transakcji	45 243 998,42	9 682 822,75
Należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	940 177,63	433 470,01
Pozostałe należności	35 676,15	414 345,14
Należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi	0,00	0,00
<b>Razem:</b>	<b>48 048 869,59</b>	<b>11 181 033,53</b>

4) Należności od jednostek powiązanych

	31/12/2020	31/12/2019
należności od jednostki dominującej	297,55	0,00
należności od jednostek powiązanych	55 077 007,39	7 249 404,56
<b>Razem</b>	<b>55 077 304,94</b>	<b>7 249 404,56</b>

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

	31/12/2020	31/12/2019
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:	342 834,72	1 170 242,69
<i>należności z tytułu transakcji na platformie do transakcji zagranicznych</i>	<i>342 834,72</i>	<i>1 170 242,69</i>
<b>Razem:</b>	<b>342 834,72</b>	<b>1 170 242,69</b>

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

	31/12/2020	31/12/2019
należności z tytułu funduszu rekompensat	5 489 894,40	5 018 587,76
zobowiązania w-c KDPW z tytułu funduszu rekompensat	-4 036 229,75	-3 599 059,41
pozostałe	771,19	0,00
<b>Razem:</b>	<b>1 454 435,84</b>	<b>1 419 528,35</b>

6a) Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych CCP

	31/12/2020	31/12/2019
należności z funduszu rozliczeniowego i depozytów zabezpieczających	121 802 232,32	54 698 913,20
pozostałe	113 203 040,30	56 252 772,48
<b>Razem:</b>	<b>235 005 272,62</b>	<b>110 951 685,68</b>

7) Należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe

	31/12/2020	31/12/2019
należności od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	0,00	15 345,36

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

9) Dane o stanie odpisów aktualizujących należności

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>57 941,65</b>	<b>153 655,87</b>
utworzenie	75 441,99	57 941,65
wykorzystanie, w tym:	0,00	16 000,00
<i>spisanie</i>	<i>0,00</i>	<i>16 000,00</i>
rozwiązanie	57 941,65	137 655,87
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>75 441,99</b>	<b>57 941,65</b>

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

31/12/2020	
Nazwa	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Siedziba jednostki	00-498 Warszawa, Książęca 4
Przedmiot działania	Prowadzenie giełdy
Liczba akcji w kapitale zakładowym	41 972 000
Liczba akcji w posiadaniu DMBH	7 000
Wartość bilansowa akcji (w złotych)	319 900,00
Procent posiadanego kapitału	0,016678%
Udział w ogólnej liczbie głosów	0,024672%

31/12/2019	
Nazwa	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Siedziba jednostki	00-498 Warszawa, Książęca 4
Przedmiot działania	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%

11) Rzeczowe aktywa trwałe

	31/12/2020	31/12/2019
majątek własny	828 839,35	953 563,42
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 wieczysto	0,00	0,00
<b>Razem:</b>	<b>828 839,35</b>	<b>953 563,42</b>

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

31/12/2020					
Wartość brutto	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31/12/2019	52 123,72	1 573 627,51	608 543,00	169 152,94	2 403 447,17
Zwiększenia, w tym:	22 499,87	351 342,27	0,00	9 717,00	383 559,14
zakupy	22 499,87	351 342,27	0,00	9 717,00	383 559,14
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-245 438,24	-82 856,00	0,00	-328 294,24
spisanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	-245 438,24	0,00	0,00	-245 438,24
sprzedaż	0,00	0,00	-82 856,00	0,00	-82 856,00
Stan na 31/12/2020	74 623,59	1 679 531,54	525 687,00	178 869,94	2 458 712,07

31/12/2019					
Umorzenie	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31/12/2019	18 730,96	1 030 181,27	283 991,08	116 980,43	1 449 883,75
Zwiększenia, w tym:	5 212,32	372 443,12	80 538,37	14 323,36	472 517,17
umorzenia w okresie	5 212,32	372 443,12	80 538,37	14 323,36	472 517,17
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-245 438,24	-47 089,96	0,00	-292 528,20
spisanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	-245 438,24	0,00	0,00	-245 438,24
sprzedaż	0,00	0,00	-47 089,96	0,00	-47 089,96
Stan na 31/12/2020	23 943,28	1 157 186,15	317 439,50	131 303,79	1 629 872,72

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

31/12/2019					
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

31/12/2020					
Wartość netto	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31/12/2019	33 392,76	543 446,24	324 551,92	52 172,51	953 563,42
Stan na 31/12/2020	50 680,31	522 345,39	208 247,50	47 566,15	828 839,35

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

31/12/2020

Wartość brutto	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2019	6 259 951,54	0,00	0,00	6 259 951,54
Zwiększenia, w tym:	446 352,24	0,00	0,00	446 352,24
<i>zakupy:</i>	446 352,24	0,00	0,00	446 352,24
Zmniejszenia, w tym:	-2 429,25	0,00	0,00	-2 429,25
<i>spisanie</i>	-2 429,25	0,00	0,00	-2 429,25
Stan na 31/12/2020	6 703 874,53	0,00	0,00	6 703 874,53

Umorzenie	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2019	5 073 915,19	0,00	0,00	5 073 915,19
Zwiększenia, w tym:	298 968,49	0,00	0,00	298 968,49
<i>umorzenie za rok:</i>	298 968,49	0,00	0,00	298 968,49
Zmniejszenia, w tym:	-2 429,25	0,00	0,00	-2 429,25
<i>spisanie</i>	-2 429,25	0,00	0,00	-2 429,25
Stan na 31/12/2020	5 370 454,43	0,00	0,00	5 370 454,43

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
<i>zakupy:</i>	294 093,00	0,00	0,00	294 093,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-75 228,00	0,00	-75 228,00
<i>spisanie</i>	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
<i>umorzenie za rok:</i>	348 103,00	0,00	0,00	348 103,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-75 228,00	0,00	-75 228,00
<i>spisanie</i>	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

Wartość netto	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2019	1 186 036,35	0,00	0,00	1 186 036,35
Stan na 31/12/2020	1 333 420,10	0,00	0,00	1 333 420,10

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 2020 roku Spółka posiadała instrumenty finansowe zaliczone do kategorii "aktywa finansowe dostępne do sprzedaży".

	31/12/2020	31/12/2019
Stan na początek okresu	282 800,00	256 550,00
Zwiększenia	0,00	0,00
<i>dodatnia zmiana wyceny</i>	0,00	0,00
Zmniejszenia	37 100,00	26 250,00
<i>sprzedaż</i>	0,00	0,00
<i>ujemna zmiana wyceny</i>	37 100,00	26 250,00
Stan na koniec okresu	319 900,00	282 800,00

13a) Czynne rozliczenia międzyokresowe

	31/12/2020	31/12/2019
- koszty do rozliczenia - serwisy technologiczne	1 975 008,64	746 493,78
- koszty do rozliczenia - ubezpieczenie samochodów służbowych	0,00	22 065,00
- koszty do rozliczenia - serwisy informacyjne	154 910,10	53 728,87
Razem czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	2 129 918,73	822 287,65
	0,00	
- podatek dochodowy odroczoney	1 219 678,13	1 102 111,75
Razem czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 219 678,13	1 102 111,75

13b) Bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

	31/12/2020	31/12/2019
- Rezerwa na rozliczenie kosztów nagród pracowniczych - CAP	0,00	60 699,04
- Rezerwa na rozliczenie kosztów pozostałych nagród pracowniczych	305 218,73	384 506,80
Razem długoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	305 218,73	445 205,84

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

	31/12/2020	31/12/2019
- Rezerwa na koszty usług IT	21 910,36	136 108,57
- Rezerwa na koszty pośrednictwa w zleceniach maklerskich	141 016,41	2 504 717,82
- Rezerwa na pozostałe koszty	397 364,66	459 775,56
- Rezerwa na wynagrodzenia i pochodne od wynagrodzeń	1 798 213,36	1 320 132,99
- Rezerwa na koszty urlopowe	806 106,39	550 419,01
Razem bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	3 164 611,18	4 971 153,95
	0,00	
- Przychody - fundusz rekompensat	1 775 886,16	1 706 055,83
Razem przychody przyszłych okresów	1 775 886,16	1 706 055,83

	31/12/2020	31/12/2019
Razem bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe i przychody przyszłych okresów	4 940 497,34	6 677 209,78



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

	31/12/2020	31/12/2019
do 1 roku	613 972 004,38	312 522 375,35
dla których termin wymagalności upłynął	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>613 972 004,38</b>	<b>312 522 375,35</b>

15) Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

	31/12/2020	31/12/2019
zobowiązania wobec jednostki dominującej	122 788,58	169 056,60
zobowiązania wobec jednostek powiązanych	86 939 855,60	63 353 004,55
<b>Razem:</b>	<b>87 062 644,18</b>	<b>63 522 061,15</b>

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

	31/12/2020	31/12/2019
zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych:	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
pozostałe zobowiązania:	1 596 498,19	96 676,55
<i>zobowiązania z tytułu transakcji na platformie do transakcji zagranicznych</i>	<i>1 596 498,19</i>	<i>96 676,55</i>
<b>Razem:</b>	<b>1 596 498,19</b>	<b>96 676,55</b>

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

	31/12/2020	31/12/2019
zobowiązania z tytułu opłat transakcyjnych i rozliczeniowych	141 962,29	63 944,08
<b>Razem:</b>	<b>141 962,29</b>	<b>63 944,08</b>

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

	31/12/2020	31/12/2019
rozliczenie depozytów zabezpieczających	7 251 219,87	193 790,79
zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	138 981,40	0,00
opłaty transakcyjne i rozliczeniowe	268 699,88	211 094,01
pozostałe	127 735 816,18	26 705 592,02
<b>Razem:</b>	<b>135 394 717,33</b>	<b>27 110 476,82</b>

18) Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełd towarowych

	31/12/2020	31/12/2019
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	799 681,32	462 903,27
BondSpot S.A.	50,31	40,47
<b>Razem:</b>	<b>799 731,63</b>	<b>462 943,74</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2020 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

31/12/2020

Tytuł rezerwy:	Odpisy emerytalno-rentowe	Pozostałe	Razem:
Stan na 31/12/2019	2 883 009,00	0,00	2 883 009,00
Zwiększenia	342 304,38	337 007,58	679 311,96
Utworzenie rezerwy	342 304,38	337 007,58	679 311,96
Zmniejszenia	341 435,38	43 007,58	384 442,96
Wykorzystanie rezerwy	242 880,88	38 125,50	281 006,38
Rozwiązanie rezerwy	98 554,50	4 882,08	103 436,58
Stan na 31/12/2020	2 883 878,00	294 000,00	3 177 878,00

31/12/2019

Tytuł rezerwy:	Odpisy 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

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

W pozycji "pozostałe" zaprezentowana została rezerwa na sprawy sądowe. Korzystając z szacunków dostarczonych przez zewnętrzne kancelarie prawne, dokonano oceny ryzyka związanego ze sprawami sądowymi w toku, w których DMBH jest stroną, i utworzono odpowiednie rezerwy w odniesieniu do tych spraw, dla których szacowane jest ryzyko wypływu środków pieniężnych wyższe niż 50%.

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%
<b>Razem kapitał zakładowy:</b>		<b>47 300</b>	<b>70 950 000</b>		

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

25) Propozycja 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 2020 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 subemisję, zobowiązania wekslowe

Na koniec 2020 r. DMBH był stroną w trzech postępowaniach sądowych w charakterze pozwanego związanych ze zrealizowanymi za pośrednictwem DMBH transakcjami finansowymi.

W przypadku postępowań sądowych wiążących się z ryzykiem wypływu środków z tytułu wypełnienia zobowiązania przez DMBH (z prawdopodobieństwem szacowanym powyżej 50%), tworzone są odpowiednie rezerwy. Rezerwy z tytułu spraw spornych według stanu na 31 grudnia 2020 r. wykazane zostały w nodzie 23.

Inne zobowiązania warunkowe w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły. Brak zobowiązań warunkowych w okresie porównawczym.

28) Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

	31/12/2020	31/12/2019
zabezpieczenia zawartych transakcji terminowych	8 042 139,00	4 035 584,00
zabezpieczenia umów pożyczek papierów wartościowych	3 068 028,99	10 294 378,50
<b>Razem:</b>	<b>11 110 167,99</b>	<b>14 329 962,50</b>

Na dzień 31 grudnia 2020 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 grudnia 2020 roku były zawarte umowy pożyczek papierów wartościowych i DMBH wniósł wymagany depozyt zabezpieczający z tego tytułu.

Na dzień 31 grudnia 2020 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:

	31/12/2020	31/12/2019
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	321 226 897,33	231 845 257,18
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	66 521 399,82	39 916 162,87
Należności krótkoterminowe	343 233 222,10	145 599 599,91
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	319 900,00	282 800,00
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>731 301 419,25</b>	<b>417 643 819,96</b>

2) **Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

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

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 Gieldzie 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

	31/12/2020	31/12/2019
Instrumenty przeznaczone do obrotu, w tym	<b>66 521 399,82</b>	<b>39 916 162,87</b>
<i>akcje</i>	<i>66 521 399,82</i>	<i>39 916 162,87</i>

Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>39 916 162,87</b>	<b>23 226 578,86</b>
Zwiększenia z tytułu:		
<i>nabycia akcji</i>	<i>3 703 546 493,95</i>	<i>2 762 101 468,60</i>
<i>aktualizacji wyceny</i>	<i>3 702 391 623,57</i>	<i>2 761 441 653,67</i>
	<i>1 154 870,38</i>	<i>659 814,93</i>
Zmniejszenia z tytułu:		
<i>sprzedaży</i>	<i>3 676 941 257,00</i>	<i>2 745 411 884,59</i>
<i>aktualizacji wyceny</i>	<i>3 676 636 244,01</i>	<i>2 745 151 620,46</i>
	<i>305 012,99</i>	<i>260 264,13</i>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>66 521 399,82</b>	<b>39 916 162,87</b>

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

	31/12/2020	31/12/2019
Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego, w tym:	<b>75 428 078,81</b>	<b>52 677 776,36</b>
<i>pozycje długie</i>	<i>6 136 120,53</i>	<i>11 454 489,56</i>
<i>pozycje krótkie</i>	<i>69 291 958,28</i>	<i>41 223 286,80</i>

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 Gieldy 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 2020.

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**

<b>Odpisy aktualizujące:</b>	31/12/2020	31/12/2019
Należności krótkoterminowe	75 441,99	57 941,65
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>75 441,99</b>	<b>57 941,65</b>

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.**

<b>Odsetki zrealizowane dotyczące:</b>	01.01.2020-	31.12.2020	01.01.2019-	31.12.2019
Środki pieniężne		277 091,49		879 527,30
<b>Razem odsetki zrealizowane</b>		<b>277 091,49</b>		<b>879 527,30</b>

11) **Informacja o odsetkach należonych 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 2020 roku nie wystąpiły odsetki należone od niezrealizowanych aktywów finansowych.

12) **Informacja o odsetkach należonych 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 klientów z tytułu zawartych transakcji giełdowych oraz należności od innych firm inwestycyjnych będących kontrpartnerni DMBH przy zawieraniu transakcji. Ekspozycje te mają charakter krótkoterminowy (standardowy termin rozliczenia wynosi 2 dni).

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

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

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

#### Ryzyko rynkowe

Ekspozycja DMBH na ryzyko rynkowe jest wynikiem nabywania przez DMBH instrumentów finansowych w ramach działalności dealera oraz animatora rynku lub emitenta. Instrumenty te są klasyfikowane do kategorii instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. DMBH posiada procedury wewnętrzne określające rodzaj i maksymalną wartość pozycji w instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu. Co do zasady Spółka realizuje politykę zabezpieczenia ryzyka rynkowego na portfelu handlowym poprzez odpowiednie zbilansowanie pozycji długiej i krótkiej na poszczególnych rozliczeniach 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 przysyłane 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 obrotów na GPW i/lub udział DMBH w tych obrotach znacząco wzrosnie - 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 z 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 luki w bilansie Spółki, ryzyko stopy procentowej jest nieistotne dla działalności DMBH.

### IV Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów

	31/12/2020	31/12/2019
zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym:		
- dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	9 026 698 398,32	7 193 703 293,46
inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	720,00	720,00
<b>Razem:</b>	<b>9 026 699 118,32</b>	<b>7 193 704 013,46</b>

V Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat

1) Odsetki od lokat i depozytów

	01.01.2020-	31.12.2020	01.01.2019-	31.12.2019
odsetki od własnych lokat i depozytów		54 048,06		92 026,17
odsetki od środków pieniężnych klientów		223 043,43		787 501,13
<b>Razem:</b>		<b>277 091,49</b>		<b>879 527,30</b>

2) Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

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

3) Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

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

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

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

5) 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

	01.01.2020-	31.12.2020	01.01.2019-	31.12.2019
<b>Przychody rachunkowe</b>		<b>170 556 774,75</b>		<b>127 590 230,83</b>
<b>Zwiększenia przychodów</b>		<b>413 513,20</b>		<b>443 040,49</b>
<b>Różnice trwałe :</b>		<b>5 436,40</b>		<b>5 571,80</b>
przychody okresu bieżącego ujęte w okresie późniejszym		5 436,40		5 571,80
<b>Różnice przejściowe :</b>		<b>408 076,80</b>		<b>437 468,69</b>
Przychody przyszłych okresów		69 830,33		89 645,17
przychody okresu poprzedniego		338 246,47		347 823,52
<b>Zmniejszenia przychodów</b>		<b>1 931 399,54</b>		<b>3 123 540,82</b>
<b>Różnice trwałe :</b>		<b>661 178,93</b>		<b>2 125 479,42</b>
przychody objęte zryczałtowanym podatkiem dochodowym		254 416,34		1 272 908,76
zmniejszenie odpisów aktualizujących należności		57 941,65		137 655,87
rozwiązanie rezerw		82 000,00		62 482,71
rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych - rok poprzedni		260 264,13		635 468,64
niezrealizowane różnice kursowe od środków własnych - rok poprzedni		985,01		10 791,24
inne przychody operacyjne nie podlegające opodatkowaniu		5 571,80		6 172,20
<b>Różnice przejściowe :</b>		<b>1 270 220,61</b>		<b>998 061,40</b>
wycena instrumentów finansowych - rok bieżący		1 154 870,38		659 814,93
naliczony, niezyskany zasób rezerwy KDPW		112 018,43		338 246,47
pozostałe		3 331,80		0,00
<b>Przychody podatkowe</b>		<b>169 038 888,41</b>		<b>124 909 730,50</b>

	01.01.2020-	31.12.2020	01.01.2019-	31.12.2019
<b>Koszty rachunkowe</b>		<b>149 891 107,17</b>		<b>125 673 507,74</b>
<b>Zwiększenia kosztów</b>		<b>1 854 897,53</b>		<b>2 429 062,88</b>
<b>Różnice przejściowe :</b>		<b>1 854 897,53</b>		<b>2 429 062,88</b>
uprawdopodobnienie rezerw, których utworzenie nie stanowiło kosztów uzyskania przychodów w poprzednim okresie		1 660 673,15		2 198 064,77
zwiększenie kosztów z tyt. amortyzacji podatkowej		194 224,37		230 998,10
<b>Zmniejszenia kosztów</b>		<b>5 278 949,17</b>		<b>3 911 392,43</b>
<b>Różnice trwałe :</b>		<b>2 595 145,84</b>		<b>1 421 606,85</b>
kary umowne i inne koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu		1 759 636,66		1 083 821,00
rezerwa na pozostałe koszty		100 252,26		60 777,55
utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących należności		75 441,99		57 941,65
rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych - rok poprzedni		659 814,93		219 066,65
<b>Różnice przejściowe :</b>		<b>2 683 803,33</b>		<b>2 489 785,58</b>
wynagrodzenia (bonusy i premie) i ZUS od wynagrodzeń, naliczone w bieżącym roku		1 800 942,14		1 446 714,27
rezerwa na świadczenia pracownicze		38 994,50		432 922,25
rezerwa na koszty urlopowe i ZUS		255 687,38		-163 379,16
wycena nagród kapitałowych		-37 762,73		171 706,90
rezerwa na koszty badania SF		193 048,50		193 048,52
wycena instrumentów finansowych - rok bieżący		305 012,99		260 264,13
naliczone koszty z tyt. zasobu rezerwy KDPW		93 989,84		119 064,57
rezerwa na pozostałe koszty		33 890,71		29 444,10
<b>Koszty podatkowe</b>		<b>146 467 055,53</b>		<b>124 191 178,19</b>
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego</b>		<b>22 571 832,88</b>		<b>718 552,31</b>
<b>Podatek dochodowy (podstawa * 19% )</b>		<b>4 288 648,00</b>		<b>136 525,00</b>
Zmniejszenia podatku dochodowego		0,00		0,00
<b>Podatek dochodowy do rozliczenia z urzędem skarbowym</b>		<b>4 288 648,00</b>		<b>136 525,00</b>

7) Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

**7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	31/12/2020	31.12.2019
Z tytułu rezerwy na wynagrodzenia	341 660,54	250 825,27
Z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	36 679,22	36 679,22
Z tytułu rozliczenia kosztów nagród kapitałowych rozliczanych z wynikiem	57 991,56	84 589,11
Z tytułu rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i nagrody jubileuszowe	547 936,82	547 771,71
Z tytułu rezerwy na koszty urlopowe i ZUS	153 160,21	104 579,61
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych	57 952,47	49 450,18
Z tytułu kosztów innych usług	24 297,30	28 216,65
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 219 678,13</b>	<b>1 102 111,75</b>

**7.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	31/12/2020	31.12.2019
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych	219 425,37	125 364,84
Różnice przejściowe - wycena podatkowa aktywów	166 811,80	133 496,88
Z tytułu kosztów innych usług	21 916,54	64 266,83
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych rozliczanych z kapitałem	0,00	0,00
<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>408 153,71</b>	<b>323 128,55</b>

**7.3. Prezentacja w bilansie Spółki**

**Podatek dochodowy odroczonej w aktywach bilansu**

	31/12/2020	31/12/2019
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego rozliczanego z wynikiem	1 219 678,13	1 102 111,75
<b>Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego</b>	<b>1 219 678,13</b>	<b>1 102 111,75</b>

**Podatek dochodowy odroczonej w pasywach bilansu**

	31/12/2020	31/12/2019
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego rozliczanego z wynikiem	408 153,71	323 128,55
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego odroczonego rozliczanego z kapitałem	58 805,00	51 756,00
<b>Pasywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego</b>	<b>466 958,71</b>	<b>374 884,55</b>

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

	01.01.2020-	31.12.2020	01.01.2019-	31.12.2019
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku dochodowego		85 025,17		125 812,18
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego		-117 566,37		164 479,98
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w części odroczonej</b>		<b>-32 541,20</b>		<b>290 292,16</b>

**7.5. Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.**

	01.01.2020-	31.12.2020	01.01.2019-	31.12.2019
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, część bieżąca		4 288 648,00		136 525,00
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, część odroczonej		-32 541,20		290 292,16
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego		37 740,00		233 374,00
<b>Łączne obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>		<b>4 293 846,80</b>		<b>660 191,16</b>

**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".

	31/12/2020	31/12/2019
Środki pieniężne na początek okresu	231 845 257,18	203 743 598,76
Środki pieniężne na koniec okresu	321 226 897,33	231 845 257,18

**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**

	31/12/2020	31/12/2019
Podatek odroczone rozliczany z kapitałem - wycena akcji	-7 049,00	-4 987,50
Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników trwałych	-2 233,96	0,00
<b>Razem pozostałe korekty</b>	<b>-9 282,96</b>	<b>-4 987,50</b>

**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 powiązаныmi, innymi niż powiązane kapitałowo:**

a) Transakcje z członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej, zawarte przez DMBH na innych warunkach niż rynkowe  
DMBH w okresie sprawozdawczym nie zawarł takich transakcji.

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, zawarte przez DMBH na innych warunkach niż rynkowe

DMBH w okresie sprawozdawczym nie zawarł takich transakcji.

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, zawarte przez DMBH na innych warunkach niż rynkowe

DMBH w okresie sprawozdawczym nie zawarł takich transakcji.

d) Transakcje z jednostką realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników, jednostki lub jednostki powiązanej z domem maklerskim, zawarte przez DMBH na innych warunkach niż rynkowe

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:**

	01.01.2020-	31.12.2020	01.01.2019-	31.12.2019
jednostka dominująca, w tym:	<b>5 295 176,86</b>		<b>6 469 426,47</b>	
- z tytułu najmu	877 005,64		870 434,16	
- z tytułu świadczenia usług bankowych	148 250,00		370 205,54	
- z tytułu usług maklerskich	2 177 481,64		2 706 857,94	
- z tytułu usług technologicznych	1 569 407,53		1 974 911,17	
- z tytułu usług centrum telefonicznego	490 624,86		495 260,73	
- z tytułu pozostałych usług	32 407,19		51 756,93	
znaczący inwestorzy	0,00		0,00	
jednostki podporządkowane	0,00		0,00	
inne podmioty powiązane, w tym:	<b>809 325,88</b>		<b>700 464,65</b>	
- z tytułu usług technologicznych	713 906,33		700 464,65	
- z tytułu pozostałych usług	95 419,55		0,00	

**Przychody:**

	01.01.2020-	31.12.2020	01.01.2019-	31.12.2019
jednostka dominująca, w tym:	<b>318 114,38</b>		<b>978 076,75</b>	
- z tytułu pełnienia funkcji sponsora emisji	24 000,00		24 000,00	
- z tytułu innych kosztów	3 143,11		4 461,09	
- z tytułu prowizji maklerskich				
	13 879,78		70 088,36	
- z tytułu odsetek od lokat i depozytów	277 091,49		879 527,30	
znaczący inwestorzy	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
jednostki podporządkowane	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
inne podmioty powiązane, w tym:	<b>7 485 382,48</b>		<b>7 312 585,47</b>	
- z tytułu prowizji maklerskich	7 010 381,89		6 831 307,15	
- pozostałe	475 000,59		481 278,32	

4) **Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym**

Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym wyniosło 47,04 etatów - w roku poprzednim 48,85 etatów.

5)

**Wynagrodzeniu brutto biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy, odrębnie za:**

	01.01.2020-	31.12.2020	01.01.2019-	31.12.2019
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego		142 680,00		142 680,00
Inne usługi poświadczające		50 368,50		50 368,50
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 należne lub wypłacone członkom zarządu i osobom zarządzającym w okresie sprawozdawczym wyniosło 2 525 485,03 złotych, w roku poprzednim 2 738 068,98 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) Wpływ pandemii wywołanej wirusem SARS-CoV-2 na działalność Spółki**

W 2020 roku pomimo rozprzestrzenienia się pandemii koronawirusa 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 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 sytuacja związana z pandemią nie spowoduje naruszenia wskaźników kapitałowych oraz nie ograniczy możliwości wywiązywania się DMBH ze swoich zobowiązań, a poziom funduszy własnych pozwoli 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.

**8) Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

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

---

---

---

---

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 2020**

**Maj 2021**

## Spis treści:

<i>I. Informacje o Spółce.....</i>	<i>3</i>
<i>II. Dane finansowe i sytuacja finansowa Spółki.....</i>	<i>9</i>
<i>III. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń.....</i>	<i>13</i>
<i>IV. Przewidywany rozwój domu maklerskiego.....</i>	<i>15</i>
<i>V. Przewidywana koniunktura w roku 2021 i jej wpływ na sytuację finansową DMBH.....</i>	<i>16</i>

## ***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 2020 roku przedstawiał się następująco:

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

W 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

### ***Rada Nadzorcza***

Rada Nadzorcza Spółki rozpoczęła rok 2020 w następującym składzie:

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

W 2020 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 najdłuższych 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. W 2020 roku DMBH zajęła 9 pozycję w obrotach sesyjnych na Rynku Głównym GPW, a jako lokalny członek Giełdy posiada 5 udział w obrotach sesyjnych. 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 2020.***

W minionym roku inwestorzy doświadczyli dużej huśtawki nastrojów. Optymizm z początku roku (po złagodzeniu napięć handlowych między Stanami Zjednoczonymi a Chinami) został powstrzymany przez wybuch pandemii koronawirusa. Lawinowo rosnąca liczba zakażonych wirusem COVID-19 wymusiła wprowadzenie stanów nadzwyczajnych oraz działań zmierzających do ograniczenia przemieszczania się społeczeństwa. Konsekwencją zamknięcia gospodarek była perspektywa recesji, co przełożyło się na odwrót inwestorów od ryzykownych aktywów i w efekcie gwałtowną przecenę, szczególnie na rynkach akcji i obligacji korporacyjnych. Ta sytuacja skłoniła banki centralne oraz rządy do wdrożenia szeregu planów stymulacyjnych i programów zapewniających płynność w globalnej gospodarce. Podjęte na masową skalę działania zostały entuzjastycznie przyjęte przez rynki kapitałowe. W ich efekcie kolejne miesiące przyniosły znaczące odreagowanie na rynkach akcji. Bardzo pozytywne nastroje były zauważalne szczególnie w Stanach Zjednoczonych, gdzie II kwartał okazał się najlepszym

od IV kwartału 1998. Pozytywny sentyment utrzymywał się również w drugiej połowie roku wsparty przez akomodacyjną politykę monetarną prowadzoną przez banki centralne. Dodatkowym impulsem do euforycznych wzrostów na rynkach akcji w IV kwartale były informacje na temat wysokiej efektywności szczepionek oraz perspektywa przyspieszenia procesu immunizacji społeczeństwa.

Pomimo dużej zmienności w ciągu roku (38% spadek w I kwartale, a następnie dynamiczne ponad 60% odbicie w kolejnych miesiącach), główny indeks WIG zakończył rok na poziomie 1,4% niższym niż w 2019. Spadek notowań wynikał w dużej mierze ze zniżujących spółek o największej kapitalizacji, indeks WIG20 stracił na wartości 7,7% (bez uwzględnienia dywidend). Indeks średnich spółek zanotował niewielki wzrost o 1,7%. Kolejny rok z rzędu, spółki o najmniejszej kapitalizacji odnotowały znaczące wzrosty (+33,6%).

Wśród subindeksów sektorowych, widoczna była polaryzacja stóp zwrotu. Spółki z branż cyklicznych, takich jak Banki oraz sektor paliwowy znajdowały się pod największą presją podaży, notowania indeksów dedykowanych tym sektorom spadły odpowiednio o 29,6% oraz 23,6%. Z drugiej strony spektakularne wzrosty zanotowały spółki górnicze (+82,1%, głównie dzięki dynamicznym zwyżkom KGHM) oraz sektor budownictwa (+60,7%). Znaczące zyski zanotowały również sektory związane z technologią: WIG-Games wzrósł o 53,9%, zaś subindeks spółek IT zyskał 36,3%.

2020 rok przyniósł ożywienie na rynku ofert publicznych, szczególnie widoczne było w drugiej jego połowie. W ciągu ostatnich 12 miesięcy na głównym parkiecie zadebiutowały akcje 7 spółek (w tym dwa w ramach przejścia z rynku New Connect). Pod względem liczby debiutów miniony rok był podobny do poprzedniego, aczkolwiek zdecydowanie przewyższał pod względem wartości ofert (prawie 9,6 mld zł wobec 35 mln zł rok wcześniej). Jednocześnie w ubiegłym roku utrzymywała się wysoka liczba wycofań akcji z obrotu – 24 emitentów opuściło główny parkiet (w 2019 było to 23). W konsekwencji na koniec roku przedmiotem handlu na GPW były akcje 433 spółek (wobec 449 na koniec grudnia 2019), w tym 49 zagranicznych. Łączna wartość rynkowa wyniosła 1 068 mld zł (-3% r/r), z czego kapitalizacja krajowych spółek stanowiła 50,4% (538 mld zł w ujęciu nominalnym).

#### Indeksy rynku akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku

Indeks	2020	Zmiana (%)	2019	Zmiana (%)	2018
WIG	57 025,84	(1,4%)	57 832,88	0,2%	57 690,50
WIG-PL	58 270,52	(1,3%)	59 064,17	0,3%	58 889,85
WIG-div	1 102,18	4,9%	1 051,08	(1,7%)	1 069,63
WIG20	1 983,98	(7,7%)	2 150,09	(5,6%)	2 276,63
WIG20TR	3 633,75	(7,2%)	3 914,45	(2,6%)	4 018,80
WIG30	2 312,73	(6,5%)	2 472,20	(4,2%)	2 581,52
mWIG40	3 976,50	1,7%	3 908,20	0,0%	3 909,37
sWIG80	16 096,36	33,6%	12 044,34	13,9%	10 571,10

Indeks	2020	Zmiana (%)	2019	Zmiana (%)	2018
<b>Subindeksy sektorowe</b>					
WIG-Banki	4 765,33	(29,6%)	6 768,39	(9,2%)	7 453,65
WIG-Budownictwo	3 662,06	60,7%	2 278,75	19,0%	1 915,00
WIG-Chemia	7 697,82	(8,3%)	8 390,97	(10,3%)	9 350,86
WIG-Energia	2 040,76	4,0%	1 961,62	(18,6%)	2 410,68
WIG-Games	28 873,53	53,9%	18 765,23	87,7%	10 000,00
WIG-Górnictwo	5 625,47	82,1%	3 089,84	(9,7%)	3 423,39
WIG-Informatyka	3 863,01	36,3%	2 834,29	42,3%	1 991,93
WIG-Leki	4 682,94	(9,9%)	5 197,43	1,8%	5 105,98
WIG-Media	6 042,75	12,4%	5 375,11	19,1%	4 513,06
WIG-Motoryzacja	3 981,19	13,0%	3 521,67	(0,5%)	3 540,98
WIG-Nieruchomości	2 385,90	(3,0%)	2 460,44	28,7%	1 911,66
WIG-Odzież	5 158,73	(8,9%)	5 665,06	(5,9%)	6 021,68
WIG-Paliwa	4 954,47	(23,6%)	6 489,03	(18,9%)	7 998,16
WIG-Spożywczy	3 641,75	16,5%	3 126,05	(7,6%)	3 383,22
WIG-Telekomunikacja	977,01	11,8%	873,56	40,9%	619,93

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

### Wartość obrotu akcjami i obligacjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi na GPW na dzień 31 grudnia 2020 roku\*

	2020	Zmiana (%)	2019	Zmiana (%)	2018
Akcje (mln zł)	622 249	59,3%	390 533	(7,8%)	423 700
Obligacje (mln zł)	3 249	2,3%	3 178	19,4%	2 662
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	22 231	65,2%	13 457	(14,5%)	15 741
Opcje (tys. szt.)	749	48,7%	504	(14,0%)	586

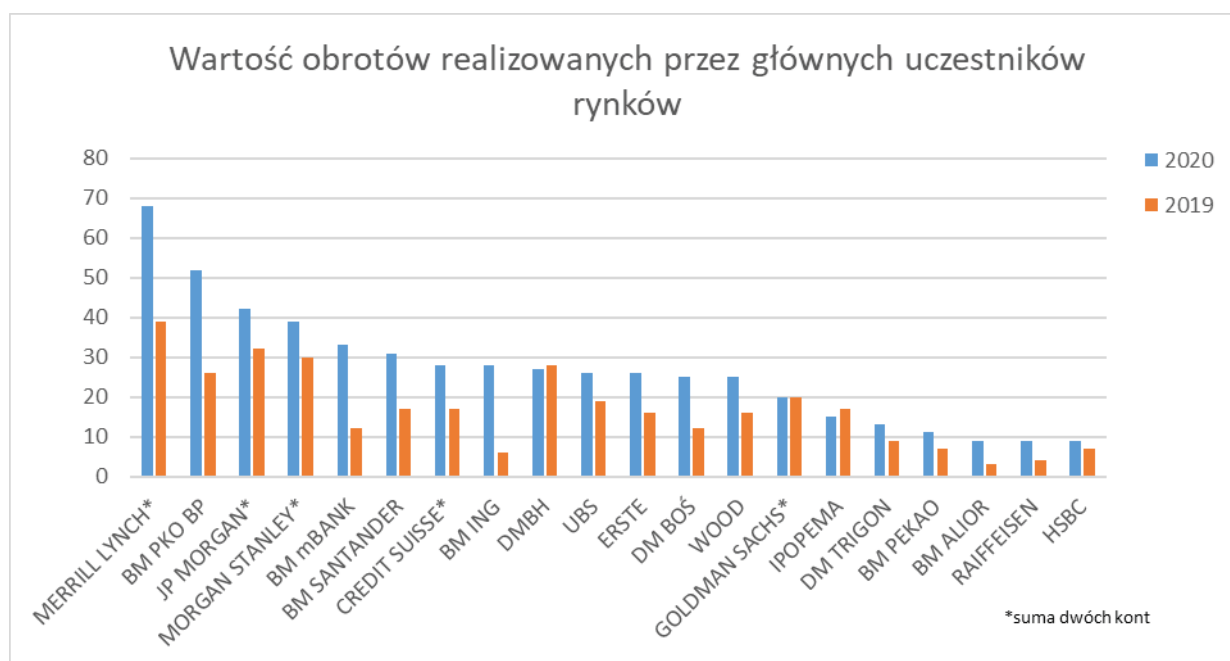
Źródło: GPW, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. („DMBH”), \*dane obejmujące transakcje sesyjne oraz pakietowe

## 2. Działalność DMBH

W 2020 roku DMBH pośredniczył w 4,6% transakcji sesyjnych dotyczących akcji i PDA na rynku głównym GPW (wobec 7,5% rok wcześniej), zajmując dziewiątą pozycję w obrotach sesyjnych oraz piątą jako lokalny członek Giełdy posiada. Wartość transakcji sesyjnych zawartych za pośrednictwem DMBH na rynku podstawowym GPW wyniosła 27,3 mld zł i spadła o 5% w stosunku do roku poprzedniego przy wzroście obrotów na GPW o 55%.



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 4,2% DMBH zajęło jedenastą pozycję, utrzymując nadal wysoką efektywność ekonomiczną prowadzonej działalności. 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 umożliwiającej im zachowanie rentowności.



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

W 2020 roku udział DMBH w obrocie kontraktami terminowymi na rynku sesyjnym wzrósł do 5,7% wobec 5,6% 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 2020 roku i 2019 roku – transakcje sesyjne:**

	2020	2019	Zmiana r/r	Udział w obrotach 2020	Udział w obrotach 2019
Akcje (mln zł)	27 296	28 725	-5%	4,6%	7,5%
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	1 158	720	+60%	5,7%	5,6%

Źródło: GPW

Na koniec 2020 roku DMBH pełnił funkcję Animatora dla akcji 66 spółek notowanych na giełdzie w Warszawie (w tym 20 z WIG20). Stanowi to 15,3% akcji notowanych na warszawskim parkiecie na rynku podstawowym.

Liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez DMBH na koniec 2020 roku wynosiła 14,9 tys. i zwiększyła się o 7,8% w stosunku do 2019 roku. Wzrost liczby rachunków miał miejsce w następstwie bardzo dużego zainteresowania ze strony inwestorów indywidualnych ofertą DMBH i usługą doradztwa inwestycyjnego.

Rok 2020 przyniósł ożywienie na polskim rynku transakcji kapitałowych. DMBH w 2020 roku przeprowadził następujące transakcje:

CCC S.A. – DMBH pełnił rolę współprowadzącego księgę popytu w procesie przyspieszonej sprzedaży akcji zwykłych nowej emisji spółki CCC S.A.; wartość transakcji wyniosła 507 mln PLN (kwiecień 2020 roku). Była to pierwsza tego typu transakcja w Europie Środkowo-Wschodniej po wybuchu pandemii Covid-19.

Lubawa S.A. – DMBH pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego w wezwaniu do 66% akcji spółki Lubawa S.A. (maj 2020 roku).

Allegro.eu SA – DMBH pełnił funkcje współprowadzącego księgę popytu w największej w historii pierwszej ofercie publicznej na GPW. W ofercie pozyskano łącznie dla Spółki i akcjonariuszy sprzedających ponad 10,5 mld PLN (wrzesień 2020).

Talanx S.A. – DMBH pełni funkcję podmiotu pośredniczącego w wezwaniu ogłoszonym w grudniu w celu zakończenia notowania na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcji spółki Talanx S.A. (ogłoszono w grudniu 2020).

## II. Dane finansowe i sytuacja finansowa Spółki

### Syntetyczne zestawienie podstawowych danych finansowych

w tys. zł	wg stanu	wg stanu	zmiana	
	na	na	w tys zł	%
Suma bilansowa	736 813,3	421 707,8	315 105,5	74,7%
Kapitał Własny	113 950,7	98 805,1	15 145,6	15,3%
Należności krótkoterminowe	343 233,2	145 599,6	197 633,6	135,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	613 972,0	312 522,4	301 449,6	96,5%
Środki pieniężne	321 226,9	231 845,3	89 381,6	38,6%
Przychody z działalności maklerskiej	56 917,2	36 828,4	20 088,9	54,5%
Zysk z działalności operacyjnej	20 302,9	657,1	19 645,8	2989,9%
Wynik finansowy netto	16 371,8	1 256,5	15 115,3	1202,9%
Współczynnik wypłacalności	53,63%	63,52%	-9,9 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 2020 roku stanowiły odpowiednio 90% aktywów wobec 90% na koniec ub.r. oraz 83% pasywów wobec 74% na koniec ub.r.

Głównym składnikiem aktywów były na koniec 2020 roku należności krótkoterminowe, które stanowiły 47% 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. Drugą co do wielkości pozycją po stronie aktywów na 31.12.2020 roku były środki na rachunkach bankowych, które stanowiły 44% sumy bilansowej, przy czym blisko 100% tych środków stanowiły środki klientów związane z realizowanymi transakcjami.

Po stronie pasywów bilansu największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, a wśród nich zobowiązania wobec klientów z tytułu realizowanych transakcji (bez uwzględnienia podmiotów powiązanych i banków), które na koniec 2020 roku stanowiły 61% zobowiązań krótkoterminowych oraz 51% pasywów ogółem. Drugą co do wielkości pozycją po stronie pasywnej bilansu był kapitał własny, który na 31.12.2020 roku stanowił 16% 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 2020 roku, w odróżnieniu od roku poprzedniego, Spółka odnotowała zysk z działalności maklerskiej. Zysk ten w 2020 roku wyniósł 13,7 mln zł wobec straty w wysokości 4,6 mln zł w roku poprzednim. Na wzrost wyniku z podstawowej działalności wpływ miał przede wszystkim wzrost przychodów z działalności maklerskiej o 20,1 mln zł, tj. o 54,5%. Powyższe było możliwe dzięki znacznemu wzrostowi zainteresowania klientów ofertą DMBH zarówno w obszarze klientów indywidualnych, jak i instytucjonalnych, oraz dzięki ożywieniu na polskim rynku transakcji kapitałowych, które spowodowało istotny wzrost transakcji jednorazowych o dużej wartości realizowanych przy udziale DMBH.

W 2020 roku DMBH brał udział w rekordowej na polskim rynku ofercie publicznej Allegro, w której pełnił funkcję współprowadzącego księgę popytu.

W 2020 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.

### **Wybrane informacje z rachunku zysków i strat DMBH:**

w tys. zł	2020	2019	zmiana	
			wartość	%
Przychody z działalności maklerskiej (podstawowej), w tym:	56 917,2	36 828,4	20 088,9	54,5%
<i>Biuro Klientów Instytucjonalnych</i>	22 240,8	20 038,3	2 202,5	11,0%
<i>Biuro Operacji Kapitałowych</i>	8 546,0	34,9	8 511,1	24418,0%
<i>Biuro Klientów Detalicznych</i>	26 130,4	16 755,2	9 375,3	56,0%
Koszty działalności maklerskiej	43 194,6	41 464,5	1 730,1	4,2%
Zysk/(strata) z działalności maklerskiej (podstawowej)	13 722,6	-4 636,1	18 358,8	-396,0%
Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	6 806,3	5 355,9	1 450,5	27,1%
Zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	16,8	22,3	-5,5	-24,5%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-242,9	-85,0	-158,0	185,9%
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	20 302,9	657,1	19 645,8	2989,9%
Przychody finansowe	784,0	2 030,7	-1 246,6	-61,4%
Koszty finansowe	421,2	771,0	-349,8	-45,4%
Zysk brutto	20 665,7	1 916,7	18 748,9	978,2%
Podatek dochodowy	4 293,8	660,2	3 633,7	550,4%
<b>Zysk netto</b>	<b>16 371,8</b>	<b>1 256,5</b>	<b>15 115,3</b>	<b>1202,9%</b>

W 2020 roku Spółka zrealizowała wyższe koszty działalności maklerskiej r/r o 1,7 mln złotych, tj. o 4,2%. W największym stopniu było to spowodowane zwiększeniem opłat na rzecz GPW, KDPW i KDPW CCP związanych z realizowanymi transakcjami, jak również wynikało to ze wzrostu kosztów wynagrodzeń.

Na skutek powyższych zmian w wartości zrealizowanych przychodów i kosztów, wynik z działalności maklerskiej zwiększył się r/r o 18,4 mln złotych.

Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu wzrósł w 2020 roku w porównaniu z rokiem poprzednim o 1,5 mln złotych, tj. o 27,1%, dzięki prowadzonej z sukcesem działalności animatora.

Dzięki osiągniętym wynikom z działalności podstawowej oraz zyskom z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu, Spółka osiągnęła w 2020 roku zysk z działalności operacyjnej w wysokości 20,3 mln złotych, który był wyższy niż rok wcześniej o 19,6 mln złotych.

Wynik z działalności finansowej uległ zmniejszeniu o 0,9 mln złotych, tj. o 71,2% w 2020 roku w porównaniu do roku ubiegłego, co w głównej mierze było związane ze spadkiem stóp procentowych rynkowych.

W wyniku powyższych zmian zysk netto Spółki uległ zwiększeniu w stosunku do ubiegłego roku o 15,1 mln złotych, tj. ponad dwunastokrotnie, i za 2020 rok wyniósł 16,4 mln złotych.

### Wskaźniki

W 2020 roku w porównaniu do 2019 roku sytuacja finansowa Spółki uległa poprawie. Wskaźnik efektywności poprawił się w 2020 roku w stosunku do roku poprzedniego o 11,5 p.p. a wskaźniki rentowności kapitału własnego i aktywów wzrosły w 2020 roku w porównaniu do 2019 roku odpowiednio o 14,1 p.p. i 1,9 p.p.

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 stosowała konserwatywne zasady zarządzania ryzykiem.

<b>Wskaźnik</b>	<b>Według stanu na dzień</b>	
	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Wskaźnik kapitałowy <i>(kapitały własne / aktywa ogółem)</i>	15,5%	23,4%
Współczynnik wypłacalności <i>(Fundusze własne/ Łączna kwota ekspozycji na ryzyko) - zgodnie z CRR</i>	53,6%	63,5%
Wskaźnik dźwigni <i>(Kapitał Tier I/ (aktywa ogółem + pozycje pozabilansowe)*100</i>	10,3	17,0
Wskaźnik efektywności <i>(koszty operacyjne/przychody operacyjne)</i>	87,9%	99,4%
Wskaźnik płynności bieżącej <i>(aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe)*100</i>	1,2	1,3
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) <i>(zysk netto/ średnie kapitały własne)*100</i>	15,4	1,3
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) <i>(zysk netto/aktywa ogółem)*100</i>	2,2	0,3

### **III. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń**

Profil ryzyka w działalności Spółki nie uległ zmianie w 2020 roku. Głównym źródłem przychodów DMBH były prowizje od obrotu na rynku wtórnym. Oznacza to, że niekorzystne zmiany w wysokości obrotów rynkowych oraz spadek udziału Spółki w tych obrotach mają znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

Główne czynniki ryzyka, wpływające na rentowność Spółki są następujące:

- Spadek wartości obrotów na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  
Ryzyko to jest związane przede wszystkim z 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.  
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.
- 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 kredytowe kontrahenta.

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 2020 do 31 grudnia 2020 roku”.



#### ***IV. Przewidywany rozwój domu maklerskiego***

Kluczowym czynnikiem, który ma przełożenie na wyniki osiągnięte przez DMBH jest aktywność inwestycyjna ze strony inwestorów instytucjonalnych, która z kolei uzależniona jest od koniunktury oraz napływu nowych środków na rynek kapitałowy. Z perspektywy krajowego rynku akcji, w ostatnich kilku latach systematycznie obserwowany jest wzrost udziału brokerów zdalnych w obrotach giełdy oraz konsolidacje krajowych grup bankowych, jak również następują zmiany strukturalne obrotów giełdowych. DMBH wpisując się w trendy rynkowe realizuje projekty technologiczne, których celem jest dalsza automatyzacja i usprawnianie procesów zapewniających efektywną kosztowo obsługę krajowych i międzynarodowych klientów instytucjonalnych, którzy są zainteresowani handlem algorytmicznym oraz realizacją transakcji typu high volume. 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 Spółki pozostaje natomiast utrzymanie efektywności ekonomicznej prowadzonej działalności.

W obliczu zachodzących zmian na rynku usług maklerskich dla klientów instytucjonalnych, szczególnie istotny jest rozwój segmentu klientów detalicznych, z sukcesem realizowany w ostatnich latach, gdzie istnieje szansa na dalszą poprawę efektywności współpracy pomiędzy DMBH a Bankiem. Obniżenie stóp procentowych do rekordowo niskich poziomów znacząco zmniejszyło atrakcyjność depozytów bankowych. Nastąpiło częściowe przesunięcie środków na rynek kapitałowy (zarówno akcje, jak i obligacje) i zwiększenie udziału tego segmentu inwestorów w obrotach na GPW.

Kolejnym istotnym obszarem jest działalność na rynku operacji kapitałowych, gdzie DMBH zamierza dalej aktywnie uczestniczyć realizując transakcje IPO i SPO.

Przewidywane jest, że strategia biznesowa Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. w najbliższym czasie nadal będzie opierała się na rozwoju dotychczasowych obszarów i podtrzymaniu przewag konkurencyjnych. Spółka będzie koncentrować się na stałym podwyższaniu jakości oferowanych usług oraz wprowadzaniu nowych usług wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów i wykorzystując nowe rozwiązania zarówno biznesowe jak i technologiczne.

W 2021 roku przewidywane jest połączenie DMBH i BHW (na podstawie umowy sprzedaży). Powyższe spodziewane jest pozytywnie wpłynąć na kontynuację rozwoju obecnych obszarów działalności maklerskiej.

## V. *Przewidywana koniunktura w roku 2021 i jej wpływ na sytuację finansową DMBH*

Najpoważniejszym czynnikiem ryzyka 2020 roku był 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.

W 2020 roku pomimo rozprzestrzeniania się pandemii koronawirusa 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 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, dnia   maja 2021 r.



Signed by /  
Podpisano przez:

Patrycjusz Radomir  
Wójcik

Patrycjusz Radomir Wójcik / Prezes Zarządu  
05-10 10:00



Signed by /  
Podpisano przez:

Agnieszka Mariola  
Rostkowska

Date / Data: 2021-

05-10 11:10  
Agnieszka Rostkowska - Wiceprezes Zarządu



Signed by /  
Podpisano przez:

Tomasz Ossig

Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu

Date / Data:  
2021-05-10 11:14



Signed by /  
Podpisano przez:

Rafał Aleksander  
Wiatr

Rafał Wiatr - Wiceprezes

Date / Data: 2021-  
05-10 11:38