

Warszawa, 2008.06.20

Działalność biur i domów maklerskich oraz banków powierniczych w 2007 roku¹

Na wyniki finansowe przedsiębiorstw maklerskich, podobnie jak innych instytucji rynku kapitałowego, korzystny wpływ miała dobra koniunktura w pierwszej połowie 2007 r., wysoka dynamika wzrostu gospodarczego, pozytywnie oddziałująca nie tylko na inwestycje bezpośrednie, ale także na decyzje inwestorów portfelowych. Narastające w drugiej połowie minionego roku sygnały osłabienia notowań akcji i innych instrumentów finansowych, które doprowadziły do bessy na Giełdzie Papierów Wartościowych, nie zahamowały rozwoju działalności maklerskiej. Przeciwnie – należy sądzić, że przedsiębiorstwa maklerskie, zwłaszcza o statusie spółek akcyjnych osiągnęły

¹ Terminologia i układ danych są określone w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 14 kwietnia 2006 r. w sprawie zakresu, trybu, formy oraz terminów dostarczania informacji przez niektóre podmioty prowadzące działalność maklerską oraz rachunki papierów wartościowych (Dz. U. Nr 68, poz. 486). Dane źródłowe do opracowania niniejszej informacji pochodzą z Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego. W 2006 r. badaniami objętych zostało 39 przedsiębiorstw maklerskich (34 domy i 5 biur), z ogólnej liczby 40, które posiadały koncesję na prowadzenie działalności w tym zakresie w dniu 31 grudnia 2006 r. Wśród badanych przedsiębiorstw maklerskich 38 miało formę organizacyjną spółki akcyjnej, a 1 – spółki z o. o. W 2007 r. badaniami objętych zostało 45 przedsiębiorstw maklerskich (39 domów i 6 biur), z ogólnej liczby 47, które posiadały koncesję na prowadzenie działalności w tym zakresie w dniu 31 grudnia 2007 r. Wśród badanych przedsiębiorstw 44 miały formę organizacyjną spółki akcyjnej, a 1 – spółki z o. o. Badania nie uwzględniają zatem wyników finansowych przedsiębiorstw maklerskich, które mają rok obrotowy inny niż kalendarzowy i nie złożyły sprawozdania finansowego. W publikacji prezentowane są także informacje o wartości instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego (z wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych Skarbu Państwa), należących do klientów 20 przedsiębiorstw maklerskich (16 domów i 5 biur) oraz 11 banków komercyjnych prowadzących działalność powierniczą.

wyniki znacznie lepsze niż w 2006 r., o czym świadczyć może fakt, że wzrosła z 35 do 43 liczba spółek rentownych, a równocześnie zmniejszyła się z 4 do 2 liczba spółek wykazujących stratę. Wykorzystując dobrą passę w stosunkowo niezbyt odległej przeszłości, wiele przedsiębiorstw maklerskich, podjęło dość szeroko zakrojoną działalność inwestycyjną, angażując swe zasoby nie tylko w operacje finansowe, ale także w budowę i rozbudowę własnych siedzib oraz informatykę, z myślą o poprawie komfortu obsługi klientów. Działalność ta będzie zapewne kontynuowana, mimo spadku nastrojów, ze względu na dość duże zaangażowanie środków finansowych w nowotworzonych obiektach oraz spore zaliczki na zakup oprogramowania komputerowego.

Analiza **zagregowanego bilansu** przedsiębiorstw maklerskich, z której wynika przyrost wartości ich majątku z ok. 10 800 mln zł w 2006 r. do ponad 11 580 mln zł w 2007 r. (o 7,2% w skali roku), może prowadzić do błędnego wniosku, że wszystkie firmy umocniły się kapitałowo. W rzeczywistości wzrost wartości majątku wystąpił tylko w przypadku domów maklerskich (wzrost sumy bilansowej z ok. 8 587 mln zł do ok. 9 780 mln zł, tj. o 13,9%), na co w pewnym stopniu bez wątpienia wpłynęło podjęcie działalności przez pięć nowych spółek. W tym samym czasie, mimo powołania jeszcze jednego bankowego biura maklerskiego nastąpił spadek wartości majątku tej grupy podmiotów (suma bilansowa obniżyła się z ok. 2 214 mln zł do ok. 1 800 mln zł, tj. o 18,7%).

Główną pozycją **aktywów** przedsiębiorstw maklerskich były zasoby pieniężne (ok. 7 500 mln zł, przed rokiem ok. 7 088 mln zł), których wartość w domach maklerskich wzrosła z 5 527 mln zł do 6 383 mln zł (o 15,5 %, przy wzroście udziału z 64,4% do 65,3%), ale w biurach obniżyła się z ok. 1 562 mln zł do ok. 1 118 mln zł (spadek o 28,4%, przy zmniejszeniu udziału z 70,5% do 62,1%). Duży, lecz mniejszy niż w 2006 r. udział w strukturze aktywów ogółem (19,1% wobec 24,0% w 2006 r.) miały również należności krótkoterminowe. W domach maklerskich ich kwota nieco zmalała (z 2 150 mln zł do 1 771 mln zł, tj. o 17,6%), zaś w biurach maklerskich pozostała w 2007 r. na poziomie roku poprzedniego, lecz ze względu na spadek aktywów tej grupy podmiotów, udział należności nieco wzrósł (z 19,7% do 24,3%). Na uwagę zasługuje bardzo wysoka dynamika instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży w domach maklerskich (wzrost o 163,1%), generowany prawie w całości przez akcje i udziały.

W analizowanym okresie nastąpił wzrost kwoty tych walorów z ok. 265 mln zł do ok. 697 mln zł (w tym na domy maklerskie przypadało odpowiednio 264 mln zł i 696 mln zł); wartość – oferowanych wyłącznie przez domy maklerskie – akcji i udziałów zwiększyła z 210 mln zł do 586 mln zł.

Po stronie **pasywów** główną pozycją były zobowiązania krótkoterminowe, lecz ich wartość – zarówno w domach jak i biurach maklerskich nieco obniżyła się (odpowiednio z 6 596 mln zł do 6 577 mln zł i ze 1 647 mln zł do 1 440 mln zł). W tym samym czasie nastąpił bardzo znaczny przyrost kapitałów (funduszy) własnych, przede wszystkim ze względu na znaczne podniesienie kapitału zapasowego w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W rezultacie, w 2007 r. kapitały (fundusze) własne domów maklerskich wzrosły z 1 796 mln zł do 2 928 mln zł (o 63,0%), w tym kapitał zapasowy podwoił się (z 404 mln zł do prawie 833 mln zł). Kapitały własne biur maklerskich zmniejszyły się w analizowanym okresie z 554 mln zł do ok. 350 mln zł, bo choć ich kapitał zakładowy obniżył się znacznie mniej (z 348 mln zł do 312 mln zł), na poziom kapitałów własnych tej grupy podmiotów negatywnie wpłynęła znaczna strata z lat ubiegłych.

Przychody z działalności maklerskiej ogółem wzrosły z 1 799 mln zł do 2 389 mln zł (o 32,8%), ale wynikało to wyłącznie ze wzmożonej aktywności domów maklerskich, gdzie odnotowano wzrost wartości tej pozycji rachunku wyników z 1 502 mln zł do 2 142 mln zł (o 42,6%). Większość (ponad 60%) przychodów pochodziła z prowizji, przy czym najwyższe wpływy przyniosły prowizje od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek zleceniodawców. Wysoką dynamikę miały także inne przychody (wzrost o 65,5%), z których największą kwotą były opłaty pobierane za prowadzenie rachunków papierów wartościowych i pieniężnych klientów. W biurach przychody z działalności maklerskiej zmalały z ok. 297 mln zł do ok. 247 mln zł (o 16,7%), przede wszystkim z powodu znacznego (o 10,9%) obniżenia sumy prowizji i opłat pobieranych od klientów.

Koszty działalności maklerskiej wzrosły ogółem z ok. 963 mln zł do ponad 1 213 mln zł, co generował, między innymi, silny wzrost kosztów wynagrodzeń w domach maklerskich (z 330 mln zł do ponad 480 mln zł, tj. o 44,3%), podczas gdy kwota

wynagrodzeń pracowników biur maklerskich bardzo zmalała (z prawie 35 mln zł do ok. 9 mln zł, czyli o 73% w ciągu roku).

Wynik na działalności maklerskiej był dodatni, zarówno w domach, jak i biurach, w ujęciu zagregowanym poprawił się tylko o 340 mln zł, bo lepsze o prawie 383 mln zł wyniki domów maklerskich, osłabił niższy w porównaniu z 2006 r. o ponad 42 mln zł wynik biur. Operacje różnymi rodzajami instrumentów finansowych przyniosły dochód, dzięki czemu **wynik działalności operacyjnej** w kwocie 1 619 mln zł był wyższy w 2007 r. w porównaniu z rokiem poprzednim o 575 mln zł, na co złożyły się większe o prawie 622 mln zł dochody operacyjne domów i mniejsze o ponad 46 mln zł dochody biur. Saldo przychodów i kosztów podniosło ogólny **wynik działalności gospodarczej** do poziomu 1 873 mln zł (o 681 mln zł, przy czym wynik domów wzrósł o 736 mln zł, a obniżył się dodatni wynik biur o niespełna 55 mln zł). Saldo nadzwyczajnych zysków i strat wykazały tylko domy maklerskie, lecz wielkość tego salda nie miała istotnego wpływu na **kwotę wyniku finansowego** brutto, który wzrósł w analizowanym okresie z 1 191 mln zł do 1 873 mln zł (o 681 mln zł). Prawie dwukrotnie wyższe niż przed rokiem saldo dochodów brutto osiągnęły domy maklerskie (wzrost z 964 mln zł do ponad 1700 mln zł, tj. o 736 mln zł), natomiast saldo dochodów brutto biur obniżyło się (z 227 mln zł do 172 mln zł, tj. o 55 mln zł). Po rozliczeniu podatku i innych obowiązkowych obciążeń na rzecz budżetu, przedsiębiorstwa maklerskie osiągnęły na koniec 2007 r. wynik finansowy netto w wysokości 1 670 mln zł (o niespełna 671 mln zł wyższy niż przed rokiem), z tego domy maklerskie wypracowały łącznie dochód netto w wysokości 1 421 mln zł (o ok. 628 mln zł więcej), a biura – 248 mln zł (o 43 mln zł więcej).

Wskaźnik rentowności obrotu brutto domów maklerskich wzrósł z 48,4% do 51,9% (o 3,5 pkt proc.), lecz ten sam wskaźnik w grupie biur maklerskich obniżył się z 58% do 48% (o 10 pkt proc.).

Na koniec 2007 r. **wartość dopuszczonych do obrotu zorganizowanego instrumentów finansowych** (bez dłużnych papierów wyemitowanych przez Skarb Państwa) należących do klientów przedsiębiorstw maklerskich i banków powierniczych wyniosła 491 258 mln zł. Ponad połowę walorów (55,7%) posiadały podmioty krajowe (rezydenci), w tym 54,1% wartości wszystkich akcji (wraz z prawami do akcji) i 95,0%

obligacji. Łączna wartość wszystkich instrumentów finansowych należących do osób fizycznych wyniosła 64 768 mln zł, co stanowiło 13,9% wartości całego portfela. Aktywa finansowe nierezydentów w kwocie 217 777 mln zł prawie w całości (98,4%) były ulokowane w akcjach.

Tabl. 1. Bilans przedsiębiorstw maklerskich

Stan na 31.grudnia

Wyszczególnienie	Ogółem		Domy maklerskie		Biura maklerskie	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007
	w tysiącach złotych					
Aktywa ogółem	10 800 390	11 580 659	8 586 556	9 779 784	2 213 834	1 800 876
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 088 548	7 500 650	5 526 791	6 383 072	1 561 756	1 117 577
Należności krótkoterminowe	2 587 419	2 208 538	2 150 356	1 770 964	437 063	437 574
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	678 602	928 823	478 737	709 439	199 864	219 384
akcje	135 202	357 944	133 707	348 279	1 495	9 665
dłużne papiery wartościowe	36 685	156 207	344 623	333 427	198 322	207 565
certyfikaty inwestycyjne	19 333	8 534	16	7 943	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 645	29 860	22 180	27 854	1 465	2 006
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, w tym:	965	39	962	37	3	2
dłużne papiery wartościowe	965	2	962	0	3	2
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	265 374	696 807	264 515	695 960	859	848
akcje i udziały	210 009	586 342	210 009	586 342	-	-
dłużne papiery wartościowe	52 539	46 544	51 680	361 371	859	199 010
jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	2 688	608	2 688	608	-	-
Należności długoterminowe	2 700	18 800	2 096	9 596	604	9 205
Udzielone pożyczki długoterminowe	542	686	542	686	-	-
Wartości niematerialne i prawne	29 243	37 734	20 551	30 345	8 692	7 389
Rzeczowe aktywa trwałe	96 477	116 610	92 951	109 720	3 527	6 890
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	26 876	42 111	26 876	42 111	-	-
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 376	37 574	26 376	37 574	-	-
Pasywa ogółem	10 800 390	11 580 659	8 586 556	9 779 784	2 213 834	1 800 876
Zobowiązania krótkoterminowe	8 244 046	8 017 150	6 596 427	6 577 218	1 647 619	1 439 932
Zobowiązania długoterminowe	4 672	8 777	4 672	3 019	-	5 758
Rozliczenia międzyokresowe	153 535	204 607	145 910	200 614	7 625	3 993
Rezerwy na zobowiązania	38 239	66 199	33 727	65 601	4 512	599
Zobowiązania podporządkowane	9 612	5 470	9 612	5 470	-	-
Kapitał własny/Fundusz własny, w tym:	2 350 285	3 278 456	1 796 207	2 927 862	554 078	350 594
kapitał zakładowy	964 072	992 962	615 572	681 011	348 500	311 951
kapitał zapasowy	404 272	832 618	404 272	832 618	-	-

Tabl. 2. Struktura i dynamika aktywów i pasywów przedsiębiorstw maklerskich
Stan na 31 grudnia

Wyszczególnienie	Ogółem			Domy maklerskie			Biura maklerskie		
	struktura		2006 =100	struktura		2006 =100	struktura		2006 =100
	2006	2007		2006	2007		2006	2007	
	w %								
Aktywa ogółem	100,0	100,0	107,2	100,0	100,0	113,9	100,0	100,0	81,3
Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne	65,6	64,8	105,8	64,4	65,3	115,5	70,5	62,1	71,6
Należności krótkoterminowe	24,0	19,1	85,4	25,0	18,1	82,4	19,7	24,3	100,1
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	6,3	8,0	136,9	5,6	7,3	148,2	9,0	12,2	109,8
akcje	1,3	3,1	264,7	1,6	3,6	260,5	0,1	0,5	646,5
dłużne papiery wartościowe	0,3	1,3	425,8	4,0	3,4	96,8	9,0	11,5	104,7
certyfikaty inwestycyjne	0,2	0,1	44,1	0,0	0,1	ok. 50 razy	0,0	0,0	x
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,2	0,3	126,3	0,3	0,3	125,6	0,1	0,1	136,9
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, w tym:	0,0	0,0	4,1	0,0	0,0	3,8	0,0	0,0	75,0
dłużne papiery wartościowe	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	75,0
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, w tym:	2,5	6,0	262,6	3,1	7,1	263,1	0,0	0,0	98,7
akcje i udziały	1,9	5,1	279,2	2,4	6,0	279,2	0,0	0,0	x
dłużne papiery wartościowe	0,5	0,4	88,6	0,6	3,7	699,2	0,0	11,1	23 164,8
jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,0	0,0	22,6	0,0	0,0	22,6	0,0	0,0	x
Należności długoterminowe	0,0	0,2	696,3	0,0	0,1	457,8	0,0	0,5	1 524,2
Udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0	126,7	0,0	0,0	126,7	0,0	0,0	x
Wartości niematerialne i prawne	0,3	0,3	129,0	0,2	0,3	147,7	0,4	0,4	85,0
Rzeczowe aktywa trwałe	0,9	1,0	120,9	1,1	1,1	118,0	0,2	0,4	195,4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,2	0,4	156,7	0,3	0,4	156,7	0,0	0,0	x
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,2	0,3	142,5	0,3	0,4	142,5	0,0	0,0	x
Pasywa ogółem	100,0	100,0	107,2	100,0	100,0	113,9	100,0	100,0	81,3
Zobowiązania krótkoterminowe	76,3	69,2	97,2	76,8	67,3	99,7	74,4	80,0	87,4
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,1	187,9	0,1	0,0	64,6	0,0	0,3	x
Rozliczenia międzyokresowe	1,4	1,8	133,3	1,7	2,1	137,5	0,3	0,2	52,4
Rezerwy na zobowiązania	0,4	0,6	173,1	0,4	0,7	194,5	0,2	0,0	13,3
Zobowiązania podporządkowane	0,1	0,0	56,9	0,1	0,1	56,9	0,0	0,0	x
Kapitał własny/Fundusz własny, w tym:	21,8	28,3	139,5	20,9	29,9	163,0	25,0	19,5	63,3
kapitał zakładowy	8,9	8,6	103,0	7,2	7,0	110,6	15,7	17,3	89,5
kapitał zapasowy	3,7	7,2	206,0	4,7	8,5	206,0	0,0	0,0	0,0

Tabl. 3. Rachunek zysków i strat przedsiębiorstw maklerskich

Stan na 31. grudnia

Wyszczególnienie	Ogółem		Domy maklerskie		Biura maklerskie	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007
	w tysiącach złotych					
Przychody z działalności maklerskiej	1 798 754	2 389 193	1 502 135	2 142 014	296 620	247 179
Prowizje, w tym:	1 310 257	1 585 758	1 030 754	1 361 903	279 503	223 855
od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	92 8170	1 111 583	773 215	984 675	154 955	126 907
Inne przychody, w tym z tytułu:	488 497	803 434	471 380	780 111	17 117	23 324
prowadzenia rachunków papierów wartościowych i pieniężnych klientów	28 547	35 085	23 970	31 421	4 577	3 664
oferowania papierów wartościowych	11 611	76 076	11 611	76 076	-	-
Koszty działalności maklerskiej, w tym:	962 871	1 213 039	833 394	1 090 507	129 477	122 532
opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych, KDPW i giełdowych izb rozrachunkowych	210 491	232 011	177 240	207 670	33 252	24 341
wynagrodzenia	368 221	490 252	333 227	480 792	34 994	9 461
ubezpieczenia społeczne	39 695	41 880	34 468	40 533	5 227	1 347
Wynik działalności maklerskiej	835 883	1 176 154	668 740	1 051 507	167 143	124 647
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym:	253 074	461 431	210 423	387 881	42 651	73 550
korekty aktualizujące wartość zysk ze sprzedaży/umorzenia	13 996	115 640	11 457	111 549	2 539	4 090
zysk ze sprzedaży/umorzenia	209 532	290 361	176 823	228 144	32 709	62 217
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym:	142 774	278 496	112 753	216 491	30 021	62 005
korekty aktualizujące wartość strata ze sprzedaży/umorzenia	9 580	79 743	7 444	74 773	2 137	4 971
strata ze sprzedaży/umorzenia	131 541	188 690	103 861	131 684	27 680	57 006
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	110 301	182 936	97 670	171 390	12 630	11 546
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	76	38	76	38	-	-
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	110 197	12 180	110 158	12 143	39	37
Wynik działalności operacyjnej	1 043 970	1 619 251	862 513	1 484 291	181 457	134 960
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	-14 476	-5 933	-15 174	-3 069	698	-2 863
Przychody finansowe	211 954	351 576	163 041	313 119	48 914	38 457
Koszty finansowe	64 574	98 269	61 172	97 038	3 402	1 231
Wynik działalności gospodarczej	1 191 351	1 872 559	964 382	1 700 372	226 969	172 187
Saldo nadzwyczajnych zysków i strat	5	2	5	2	0	0
Wynik finansowy brutto	1 191 355	1 872 560	964 386	1 700 374	226 969	172 187
zysk brutto	1 194 116	#	.	.	.	.
strata brutto	-2 761	#	.	.	.	.
Wynik finansowy netto	998 984	1 669 551	793 574	1 421 116	205 409	248 435
zysk netto	1 001 701	#	.	.	.	.
strata netto	-2 718	#	.	.	.	.

Tabl. 4. Zmiany wartości oraz dynamika przychodów i kosztów przedsiębiorstw maklerskich

Stan na 31. grudnia

Wyszczególnienie	Ogółem		Domy maklerskie		Biura maklerskie	
	2007 <i>minus</i> 2006	2006 =100	2007 <i>minus</i> 2006	2006 =100	2007 <i>minus</i> 2006	2006 =100
	w tys. zł		w tys. zł		w tys. zł	
Przychody z działalności maklerskiej	590 439	132,8	639 879	142,6	-49 441	83,3
Prowizje, w tym:	275 501	121,0	331 149	132,1	-55 648	80,1
od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	183 413	119,8	211 460	127,3	-28 048	81,9
Inne przychody, w tym z tytułu:	314 937	164,5	308 731	165,5	6 207	136,3
prowadzenia rachunków papierów wartościowych i pieniężnych klientów	6 538	122,9	7 451	131,1	-913	80,1
oferowania papierów wartościowych	64 465	655,2	64 465	655,2	x	x
Koszty działalności maklerskiej, w tym:	250 168	126,0	257 113	130,9	-6 945	94,6
opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych, KDPW	21 520	110,2	30 430	117,2	-8 911	73,2
wynagrodzenia	122 031	133,1	147 565	144,3	-25 533	27,0
ubezpieczenia społeczne	2 185	105,5	6 065	117,6	-3 880	25,8
Wynik działalności maklerskiej	340 271	x	382 767	x	-42 496	x
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym:	208 357	182,3	177 458	184,3	30 899	172,4
korekty aktualizujące wartość	101 644	826,2	100 092	973,6	1 551	161,1
zysk ze sprzedaży/umorzenia	80 829	138,6	51 321	129,0	29 508	190,2
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, w	135 722	195,1	103 738	192,0	31 984	206,5
korekty aktualizujące wartość	70 163	832,4	67 329	1 004,5	2 834	232,6
strata ze sprzedaży/umorzenia	57 149	143,4	27823	126,8	29 326	205,9
Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	72 635	x	73 720	x	-1 084	x
Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu	-38	x	-38	x	x0	x
Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	-98 017	x	-98 015	x	-2	x
Wynik działalności operacyjnej	575 281	x	621 778	x	-46 497	x
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	8 543	x	12 105	x	-3 561	x
Przychody finansowe	139 622	165,9	150 078	192,0	-10 457	78,6
Koszty finansowe	33 695	152,2	35 866	158,6	-2 171	36,2
Wynik działalności gospodarczej	681 208	x	735 990	x	-54 782	x
Saldo nadzwyczajnych zysków i strat	-3	x	-3	x	x	x
Wynik finansowy brutto	681 205	x	735 988	x	-54 782	x
Wynik finansowy netto	670 567	x	627 542	x	43 026	x

Tabl. 5 Wskaźnik rentowności obrotu brutto

	2006	2007	Różnica
Domy maklerskie	48,4%	51,9%	3,5 pkt proc.
Biura maklerskie	58,0%	48,0%	-10,0 pkt proc.

Tabl. 6. Wartość należących do klientów przedsiębiorstw maklerskich oraz banków powierniczych instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa stan na 31. grudnia 2007 r.

Wyszczególnienie	Akcje notowane	Prawa do akcji	Obligacje	Prawa pochodne	Finansowe kontrakty terminowe	Opcje	Certyfikaty inwestycyjne	Pozostałe papiery wartościowe	Pozostałe instrumenty finansowe
	w mln zł								
Ogółem	466 402	663	10 377	288	526	4	1 985	11 000	13
Rezydenci	252 090	654	9 863	288	140	4	1 933	8 503	13
Przedsiębiorstwa niefinansowe	30 127	154	1 041	-	0	-	19	1 503	-
Monetarne instytucje finansowe	114	38	2 233	-	-	2	25	1 106	-
Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego, w tym:	55 851	202	1 433	13	86	-	1	4 011	7
fundusze inwestycyjne	54 708	202	1 421	12	83	-	-	3 973	7
Pomocnicze instytucje finansowe	35	0	20	-	5	-	1	19	-
Instytucje ubezpieczeń i fundusze emerytalne, w tym:	61 210	86	4 592	-	-	-	172	242	-
otwarte fundusze emerytalne	51 136	58	1 330	-	-	=	150	124	-
Instytucje rządowe i samorządowe, w tym:	43 160	1	43	-	-	-	1	763	-
Instytucje rządowe szczebla centralnego	39 446	0	0	-	-	-	1	759	-
Osoby fizyczne	61 200	170	499	276	49	2	1 710	855	7
Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	393	2	3	-	-	-	3	3	-
Nierezydenci	214 311	9	513	-	386	1	53	2 497	-

Liczby mogą nie sumować się ze względu na zaokrąglenia

Tabl. 7. Wartość należących do klientów domów maklerskich instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa
stan na dzień 31.12.2007 r.

Wyszczególnienie	Akcje notowane	Prawa do akcji	Obligacje	Prawa pochodne	Finansowe kontrakty terminowe	Opcje	Certyfikaty inwestycyjne	Pozostałe papiery wartościowe	Pozostałe instrumenty finansowe
	w mln zł								
Ogółem	94 881	338	688	275	174	4	499	1 363	7
Rezydenci	71 742	338	687	275	118	4	497	1 243	7
Przedsiębiorstwa niefinansowe	21 315	152	31	-	0	-	11	127	-
Monetarne instytucje finansowe	51	38	70	-	-	2	23	4	-
Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego, w tym:	1 469	-	3	-	85	-	1	7	-
fundusze inwestycyjne	380	-	-	-	82	-	-	4	-
Pomocnicze instytucje finansowe	5	-	1	-	5	-	1	-	-
Instytucje ubezpieczeń i fundusze emerytalne, w tym:	90	1	289	-	-	-	1	2	-
otwarte fundusze emerytalne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instytucje rządowe i samorządowe, w tym:	5 447	-	-	-	-	-	-	759	-
Instytucje rządowe szczebla centralnego	5 195	-	-	-	-	-	-	759	-
Osoby fizyczne	43 012	144	291	275	28	1	460	343	7
Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	353	1	3	-	-	-	0	1	-
Nierezydenci	23 139	1	1	-	56	1	2	120	-

Liczby mogą nie sumować się ze względu na zaokrąglenia

Tabl. 8. Wartość należących do klientów biur maklerskich instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa stan na dzień 31.12.2007 r.

Wyszczególnienie	Akcje notowane	Prawa do akcji	Obligacje	Prawa pochodne	Finansowe kontrakty terminowe	Opcje	Certyfikaty inwestycyjne	Pozostałe papiery wartościowe	Pozostałe instrumenty finansowe
	w mln zł								
Ogółem	25 936	22,0	48	1	21	0	1 268	362	-
Rezydenci	24 801	22,0	48	1	21	0	1 263	362	-
Przedsiębiorstwa niefinansowe	4 327	1	-	-	-	-	8	0	-
Monetarne instytucje finansowe	12	-	14	-	-	-	2	20	-
Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego, w tym:	68	-	-	-	-	-	-	-	-
fundusze inwestycyjne	24	-	-	-	-	-	-	-	-
Pomocnicze instytucje finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instytucje ubezpieczeń i fundusze emerytalne, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
otwarte fundusze emerytalne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instytucje rządowe i samorządowe, w tym:	2 501	-	-	-	-	-	1	-	-
Instytucje rządowe szczebla centralnego	31	-	-	-	-	-	1	-	-
Osoby fizyczne	17 890	21	35	1	21	0	1 249	339	-
Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	3	-	-	-	-	-	3	3	-
Nierezydenci	1 135	-	-	-	-	-	5	-	-

Liczby mogą nie sumować się ze względu na zaokrąglenia

Tabl. 9. Wartość należących do klientów banków powierniczych instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa
stan na dzień 31.12.2007 r.

Wyszczególnienie	Akcje notowane	Prawa do akcji	Obligacje	Prawa pochodne	Finansowe kontrakty terminowe	Opcje	Certyfikaty inwestycyjne	Pozostałe papiery wartościowe	Pozostałe instrumenty finansowe
	w mln zł								
Ogółem	345 585	303	9 640	13	332	-	218	9 275	7
Rezydenci	155 548	295	9 128	13	2	-	172	6 898	7
Przedsiębiorstwa niefinansowe	4 486	1	1 010	-	-	-	-	1 375	-
Monetarne instytucje finansowe	51	-	2 149	-	-	-	-	1 081	-
Pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego, w tym:	54 314	202	1 430	13	2	-	-	4 005	7
fundusze inwestycyjne	54 304	202	1 421	12	2	-	-	3 969	7
Pomocnicze instytucje finansowe	29	0	19	-	-	-	-	19	-
Instytucje ubezpieczeń i fundusze emerytalne, w tym:	61 120	85	4 304	0	-	-	171	239	-
otwarte fundusze emerytalne	51 136	58	1 330	-	-	-	150	124	-
Instytucje rządowe i samorządowe, w tym:	35 212	1	43	-	-	-	-	4	-
Instytucje rządowe szczebla centralnego	34 219	-	-	-	-	-	-	1	-
Osoby fizyczne	298	5	173	-	-	-	1	174	-
Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych	37	1	-	-	-	-	-	0	-
Nierezydenci	190 037	8	512	-	330	-	46	2 377	-

Liczby mogą nie sumować się ze względu na zaokrąglenia