

Warszawa, 18 czerwca 2010 r.

Wyniki finansowe domów i biur maklerskich w 2009 roku¹

Prezentowana informacja opracowana została w oparciu o sprawozdania finansowe 51 podmiotów prowadzących działalność maklerską w 2009 roku, z tego 44 domy maklerskie i 7 biur maklerskich (w roku 2008 było 43 domy i 7 biur). Wśród badanych przedsiębiorstw maklerskich było 47 spółek akcyjnych.

Suma bilansowa przedsiębiorstw maklerskich w ciągu dwunastu miesięcy zwiększyła się z 8 678 mln zł do 9 779 mln zł (o 12,7%). W domach maklerskich odnotowano jej wzrost o 830 mln zł, tj. 11,3%, a w biurach maklerskich o 270 mln zł, tj. o 19,9%. Nastąpiło zmniejszenie o 1,6% środków pieniężnych, stanowiących główną pozycję **aktywów**; w tym w domach maklerskich o 255 mln zł.

Na wartość majątku przedsiębiorstw maklerskich zadziałał wzrost wartości krótkoterminowych należności o 889 mln zł; w domach maklerskich ich kwota wzrosła o 841 mln zł (o 63,2%), zaś w biurach maklerskich o 48 mln zł (o 53,8%).

Nastąpił wzrost wartości instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu (o 58,5%), spowodowany przede wszystkim przeszło 2-krotnym wzrostem wartości akcji w tym portfelu. Wartość instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży spadła o 4,1%.

W przedsiębiorstwach maklerskich kwota należności długoterminowych zmniejszyła się nieznacznie (o 0,2%). Wartości niematerialne i prawne wzrosły o ok. 14 mln zł, tj 28,2%, w domach maklerskich odnotowano wzrost o 6,3 mln zł (16,4%), a w biurach maklerskich o 7,6 mln zł (70,5%).

Po stronie **pasywów** w okresie roku wzrosły o 31,2% zobowiązania krótkoterminowe, zarówno w domach (wzrost z 3 923 mln zł do 5 273 mln zł), jak i w biurach maklerskich (z 986 mln zł do 1 167 mln zł).

Kapitały własne przedsiębiorstw maklerskich spadły do 3 099 mln zł (o 429 mln zł), w domach maklerskich (z ok. 3 167 mln zł do 2 649 mln zł), a w biurach wzrosły o 89 mln zł (z 360 mln zł do 449 mln zł). Nastąpił spadek o 3,2% wartości kapitału zapasowego.

Przychody z działalności maklerskiej, związane głównie z zarządzaniem portfelem klientów, spadły z 1 554,7 mln zł do 1 463 mln zł (o 5,9%); w domach maklerskich odnotowano ich spadek z 1 342 mln zł do 1 253 mln zł (o 6,6%), w biurach maklerskich z 212,7 mln zł do 209,7 mln zł (o 1,4%). Główną pozycją przychodów była prowizja, której wartość wzrosła w analizowanym okresie o 0,4% do kwoty 1 045 mln zł. Wpływy z prowizji uzyskane przez domy maklerskie wzrosły o 1,1%, a wpływy z tego tytułu zrealizowane przez biura maklerskie zmniejszyły się o 2,7%.

Wysokość prowizji z działalności maklerskiej w znacznej mierze kształtowały wpływy z operacji papierami wartościowymi na rachunek klientów, które w 2009 r. wyniosły łącznie

¹ Sprawozdania finansowe domów i biur maklerskich (stan na 31 grudnia 2009 r.) udostępnione zostały przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

772,8 mln zł (przed rokiem 721 mln zł). Wzrost prowizji w biurach maklerskich wyniósł 27,8%, a w domach 4,5%.

Koszty działalności maklerskiej ogółem wzrosły o 0,1% we wszystkich podmiotach maklerskich; spadek nastąpił w domach maklerskich o 1,4%, natomiast w biurach wzrosły o 12,6%. Opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego zwiększyły się o 15,3%, wydatki na wynagrodzenia o 2,4%, nakłady na ubezpieczenia społeczne o 8%. Wzrost wynagrodzeń w domach maklerskich wyniósł 0,7%, a w biurach maklerskich o 20,3%.

Wynik na działalności maklerskiej w 2009 r. był dodatni w kwocie 337 mln zł, w tym na domy maklerskie przypadało 269,3 mln zł. Wynik ten był gorszy niż przed rokiem: w domach maklerskich o ponad 74,4 mln zł, w biurach maklerskich o ponad 18,9 mln zł.

Wynik działalności operacyjnej w kwocie 825 mln zł był niższy niż w 2008 r. o 118 mln zł. Wynik ten w domach maklerskich zmniejszył się o 13,2%, a o 6% w biurach maklerskich. Obniżyła się różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności o ok. 4,3 mln zł. Przedsiębiorstwa maklerskie w 2009 r. osiągnęły nadwyżkę przychodów nad kosztami finansowymi w kwocie ok. 240 mln zł. Biura maklerskie osiągnęły nadwyżkę przychodów nad kosztami finansowymi w kwocie 37 mln zł, a domy w kwocie 202 mln zł.

Wynik działalności gospodarczej domów maklerskich w kwocie 938,9 mln zł ukształtował się na poziomie niższym niż w 2008 r. o 9,6 mln zł, biura maklerskie również wykazały dodatni wynik w wysokości 125,6 mln zł, ale był to rezultat gorszy o ok. 23,5 mln zł. Salda nadzwyczajnych zysków i strat nie wykazały żadne przedsiębiorstwa maklerskie, toteż **wynik finansowy brutto** był tożsamy z wynikiem działalności gospodarczej. Po uwzględnieniu podatku dochodowego i innych obowiązkowych obciążeń podmiotów gospodarczych na rzecz budżetu, przedsiębiorstwa maklerskie osiągnęły na koniec 2009 r. **wynik finansowy netto** w wysokości 949,7 mln zł (o 108 mln zł niższy), z tego domy maklerskie wypracowały 824 mln zł (o 84,5 mln zł mniej), a biura maklerskie 125,6 mln zł (o 23,5 mln zł mniej).

Zyski netto osiągnęło 40 przedsiębiorstw maklerskich, z tego 35 domów i 5 biur maklerskich, **straty netto** poniosło 11 przedsiębiorstw maklerskich, z tego 9 domów maklerskich i 2 biura.

Wskaźnik rentowności obrotu brutto wszystkich podmiotów maklerskich wyniósł 38%, w grupie domów maklerskich 37,4%, a w biurach maklerskich 42,9%. W okresie dwunastu miesięcy 2009 r. wskaźniki te poprawiły się odpowiednio o 8,7 pkt proc., o 9 pkt proc. i 4,9 pkt proc.

Tabl. 1. Bilans przedsiębiorstw maklerskich

| Wyszczególnienie | Ogółem | | Domy maklerskie | | Biura maklerskie | |
|---|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Stan na 31. grudnia | | | | | |
| | 2008* | 2009 | 2008* | 2009 | 2008* | 2009 |
| w tys. zł | | | | | | |
| Aktywa ogółem | 8 678 391 | 9 779 233 | 7 318 285 | 8 148 821 | 1 360 106 | 1 630 412 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 5 789 994 | 5 697 955 | 4 743 664 | 4 488 598 | 1 046 329 | 1 209 357 |
| Należności krótkoterminowe | 1 419 814 | 2 309 268 | 1 330 766 | 2 172 330 | 89 048 | 136 938 |
| Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, w tym: | 438 981 | 695 804 | 241 413 | 450 108 | 197 568 | 245 696 |
| akcje | 119 146 | 280 336 | 116 923 | 270 188 | 2 223 | 10 147 |
| dłużne papiery wartościowe | 225 822 | 276 013 | 35 246 | 42 215 | 190 577 | 233 797 |
| certyfikaty inwestycyjne | 65 119 | 85 081 | 62 661 | 85 081 | 2 458 | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 25 706 | 16 192 | 25 442 | 15 349 | 264 | 843 |
| Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, w tym: | 5 509 | 92 305 | 5 500 | 92 098 | 9 | 208 |
| dłużne papiery wartościowe | 9 | 54 282 | - | 54 074 | 9 | 208 |
| Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, w tym: | 630 587 | 604 989 | 629 728 | 604 129 | 859 | 860 |
| akcje i udziały | 554 252 | 568 222 | 554 252 | 568 222 | - | - |
| dłużne papiery wartościowe | 48 428 | 27 731 | 47 569 | 26 871 | 859 | 860 |
| jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych | 27 407 | 6 448 | 27 407 | 6 448 | - | - |
| Należności długoterminowe | 51 613 | 51 517 | 42 192 | 41 784 | 9 420 | 9 734 |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | 3 977 | 2 430 | 3 977 | 2 430 | - | - |
| Wartości niematerialne i prawne | 49 046 | 62 876 | 38 333 | 44 609 | 10 714 | 18 267 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 121 831 | 113 283 | 115 936 | 104 776 | 5 895 | 8 508 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 141 334 | 132 613 | 141 334 | 132 612 | - | 2 |
| aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 135 611 | 130 140 | 135 611 | 130 140 | - | - |
| Pasywa ogółem | 8 678 391 | 9 779 233 | 7 318 285 | 8 148 821 | 1 360 106 | 1 630 412 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 909 003 | 6 440 096 | 3 923 108 | 5 273 502 | 985 895 | 1 166 594 |
| Zobowiązania długoterminowe | 3 613 | 8 069 | 3 613 | 8 069 | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | 166 231 | 165 265 | 157 860 | 157 265 | 8 372 | 7 999 |
| Rezerwy na zobowiązania | 66 617 | 66 137 | 60 115 | 59 922 | 6 502 | 6 215 |
| Zobowiązania podporządkowane | 6 261 | 842 | 6 261 | 842 | - | - |
| Kapitał własny/Fundusz własny, w tym: | 3 527 605 | 3 098 825 | 3 167 328 | 2 649 221 | 360 277 | 449 604 |
| kapitał zakładowy | 1 358 152 | 1 379 149 | 1 039 343 | 1 055 340 | 318 809 | 323 809 |
| kapitał zapasowy | 950 544 | 920 355 | 950 544 | 920 355 | - | - |

* Dane KNF po audycie

Liczby mogą nie sumować się ze względu na zaokrąglenia

Tabl. 2. Struktura i dynamika aktywów i pasywów przedsiębiorstw maklerskich

| Wyszczególnienie | Ogółem | | | Domy maklerskie | | | Biura maklerskie | | |
|---|---------------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|
| | Stan na 31. grudnia | | | | | | | | |
| | Struktura | | 2008 | Struktura | | 2008 | Struktura | | 2008 |
| | 2008 | 2009 | =100 | 2008 | 2009 | =100 | 2008 | 2009 | =100 |
| w % | | | | | | | | | |
| Aktywa ogółem | 100,0 | 100,0 | 112,7 | 100,0 | 100,0 | 111,3 | 100,0 | 100,0 | 119,9 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 66,7 | 58,3 | 98,4 | 64,8 | 55,1 | 94,6 | 76,9 | 74,2 | 115,6 |
| Należności krótkoterminowe | 16,4 | 23,6 | 162,6 | 18,2 | 26,7 | 163,2 | 6,5 | 8,4 | 153,8 |
| Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, w tym: | 5,1 | 7,1 | 158,5 | 3,3 | 5,5 | 186,4 | 14,5 | 15,1 | 124,4 |
| akcje | 1,4 | 2,9 | 235,3 | 1,6 | 3,3 | 231,1 | 0,2 | 0,6 | 456,5 |
| dłużne papiery wartościowe | 2,6 | 2,8 | 122,2 | 0,5 | 0,5 | 119,8 | 14,0 | 14,3 | 122,7 |
| certyfikaty inwestycyjne | 0,8 | 0,9 | 130,7 | 0,9 | 1,0 | 135,8 | 0,2 | 0,0 | 0,0 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0,3 | 0,2 | 63,0 | 0,3 | 0,2 | 60,3 | 0,0 | 0,1 | 319,6 |
| Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, w tym: | 0,1 | 0,9 | x | 0,1 | 1,1 | x | 0,0 | 0,0 | x |
| dłużne papiery wartościowe | 0,0 | 0,6 | x | - | 0,7 | x | 0,0 | 0,0 | x |
| Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży, w tym: | 7,3 | 6,2 | 95,9 | 8,6 | 7,4 | 95,9 | 0,1 | 0,1 | 100,1 |
| akcje i udziały | 6,4 | 5,8 | 102,5 | 7,6 | 7,0 | 102,5 | - | - | - |
| dłużne papiery wartościowe | 0,6 | 0,3 | 57,3 | 0,7 | 0,3 | 56,5 | 0,1 | 0,1 | 100,1 |
| jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych | 0,3 | 0,1 | 23,5 | 0,4 | 0,1 | 23,5 | - | - | - |
| Należności długoterminowe | 0,6 | 0,5 | 99,8 | 0,6 | 0,5 | 99,0 | 0,7 | 0,6 | 103,3 |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | 0,0 | 0,0 | 61,1 | 0,1 | 0,0 | 61,1 | - | - | - |
| Wartości niematerialne i prawne | 0,6 | 0,6 | 128,2 | 0,5 | 0,5 | 116,4 | 0,8 | 1,1 | 170,5 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1,4 | 1,2 | 93,0 | 1,6 | 1,3 | 90,4 | 0,4 | 0,5 | 144,3 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 1,6 | 1,4 | 93,8 | 1,9 | 1,6 | 93,8 | - | 0,0 | 702,2 |
| aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1,6 | 1,3 | 96,0 | 1,9 | 1,6 | 96,0 | - | - | - |
| Pasywa ogółem | 100,0 | 100,0 | 112,7 | 100,0 | 100,0 | 111,3 | 100,0 | 100,0 | 119,9 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 56,6 | 65,9 | 131,2 | 53,6 | 64,7 | 134,4 | 72,5 | 71,6 | 118,3 |
| Zobowiązania długoterminowe | 0,0 | 0,1 | 223,3 | 0,0 | 0,1 | 223,3 | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | 1,9 | 1,7 | 99,4 | 2,2 | 1,9 | 99,6 | 0,6 | 0,5 | 95,5 |
| Rezerwy na zobowiązania | 0,8 | 0,7 | 99,3 | 0,8 | 0,7 | 99,7 | 0,5 | 0,4 | 95,6 |
| Zobowiązania podporządkowane | 0,1 | 0,0 | 13,4 | 0,1 | 0,0 | 13,4 | - | - | - |
| Kapitał własny/Fundusz własny, w tym: | 40,6 | 31,7 | 87,8 | 43,3 | 32,5 | 83,6 | 26,5 | 27,6 | 124,8 |
| kapitał zakładowy | 15,6 | 14,1 | 101,5 | 14,2 | 13,0 | 101,5 | 23,4 | 19,9 | 101,6 |
| kapitał zapasowy | 11,0 | 9,4 | 96,8 | 13,0 | 11,3 | 96,8 | - | - | - |

Tabl. 3. Rachunek zysków i strat przedsiębiorstw maklerskich

| Wyszczególnienie | Ogółem | | Domy maklerskie | | Biura maklerskie | |
|---|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| | Stan na 31. grudnia | | | | | |
| | 2008* | 2009 | 2008* | 2009 | 2008* | 2009 |
| | w tys. zł | | | | | |
| Przychody z działalności maklerskiej | 1 554 701 | 1 462 961 | 1 341 979 | 1 253 207 | 212 722 | 209 754 |
| Prowizje, w tym: | 1 041 058 | 1 045 253 | 850 267 | 859 700 | 190 791 | 185 553 |
| od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie | 721 029 | 772 799 | 639 569 | 668 662 | 81 460 | 104 137 |
| Inne przychody, w tym z tytułu: | 513 643 | 417 708 | 491 712 | 393 507 | 21 931 | 24 201 |
| prowadzenia rachunków papierów wartościowych i pieniężnych klientów | 35 040 | 33 750 | 30 339 | 27 909 | 4 701 | 5 841 |
| oferowania papierów wartościowych | 17 900 | 18 426 | 17 687 | 18 107 | 213 | 319 |
| Koszty działalności maklerskiej, w tym: | 1 124 466 | 1 125 984 | 998 313 | 983 911 | 126 153 | 142 073 |
| opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych, KDPW i giełdowych izb rozrachunkowych | 168 536 | 194 329 | 147 659 | 167 578 | 20 877 | 26 750 |
| wynagrodzenia | 466 250 | 477 547 | 425 030 | 427 944 | 41 220 | 49 603 |
| ubezpieczenia społeczne | 41 878 | 45 242 | 36 831 | 39 202 | 5 047 | 6 040 |
| Wynik działalności maklerskiej | 430 235 | 336 977 | 343 666 | 269 296 | 86 569 | 67 681 |
| Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym: | 847 955 | 686 391 | 730 211 | 644 587 | 117 744 | 41 804 |
| korekty aktualizujące wartość | 149 727 | 106 571 | 120 481 | 93 749 | 29 246 | 12 822 |
| zysk ze sprzedaży/umorzenia | 602 628 | 94 209 | 524 076 | 73 851 | 78 552 | 20 358 |
| Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym: | 773 361 | 509 414 | 663 450 | 487 784 | 109 911 | 21 630 |
| korekty aktualizujące wartość | 216 420 | 92 345 | 188 477 | 78 420 | 27 944 | 13 925 |
| strata ze sprzedaży/umorzenia | 555 682 | 68 416 | 473 766 | 60 721 | 81 915 | 7 694 |
| Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu | 74 594 | 176 977 | 66 761 | 156 803 | 7 834 | 20 174 |
| Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności | 15 | 3 340 | 15 | 3 340 | - | - |
| Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży | 450 265 | 309 237 | 450 219 | 309 187 | 46 | 50 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 730 074 | 26 699 | 727 674 | 25 343 | 2 400 | 1 356 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 734 407 | 24 718 | 732 359 | 24 359 | 2 048 | 359 |
| Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności | -7 752 | -3 493 | -6 982 | -3 002 | -770 | -490 |
| Wynik działalności operacyjnej | 943 023 | 825 020 | 848 993 | 736 608 | 94 030 | 88 412 |
| Przychody finansowe | 455 485 | 307 246 | 395 612 | 267 666 | 59 873 | 39 580 |
| Koszty finansowe | 210 899 | 67 694 | 206 094 | 65 336 | 4 805 | 2 358 |
| Wynik działalności gospodarczej | 1 187 609 | 1 064 572 | 1 038 511 | 938 939 | 149 098 | 125 634 |
| Wynik finansowy brutto | 1 187 609 | 1 064 572 | 1 038 511 | 938 939 | 149 098 | 125 634 |
| zysk brutto | . | 1 077 890 | . | 948 004 | . | 129 886 |
| strata brutto | . | 13 317 | . | 9 065 | . | 4 252 |
| Wynik finansowy netto | 1 057 696 | 949 692 | 908 598 | 824 059 | 149 098 | 125 634 |

* Dane KNF po audycie

Liczby mogą nie sumować się ze względu na zaokrąglenia

Tabl. 4. Dynamika przychodów i kosztów przedsiębiorstw maklerskich

| Wyszczególnienie | Ogółem | Domy | Biura |
|---|-------------|-------------|-------------|
| | 2008 = 100 | | |
| Przychody z działalności maklerskiej | 94,1 | 93,4 | 98,6 |
| Prowizje, w tym: | 100,4 | 101,1 | 97,3 |
| od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie | 107,2 | 104,5 | 127,8 |
| Inne przychody, w tym z tytułu: | 81,3 | 80,0 | 110,4 |
| prowadzenia rachunków papierów wartościowych i pieniężnych klientów | 96,3 | 92,0 | 124,2 |
| oferowania papierów wartościowych | 102,9 | 102,4 | 150,0 |
| Koszty działalności maklerskiej, w tym: | 100,1 | 98,6 | 112,6 |
| opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych, KDPW i giełdowych izb rozrachunkowych | 115,3 | 113,5 | 128,1 |
| wynagrodzenia | 102,4 | 100,7 | 120,3 |
| ubezpieczenia społeczne | 108,0 | 106,4 | 119,7 |
| Wynik działalności maklerskiej | 78,3 | 78,4 | 78,2 |
| Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym: | 80,9 | 88,3 | 35,5 |
| korekty aktualizujące wartość | 71,2 | 77,8 | 43,8 |
| zysk ze sprzedaży/umorzenia | 15,6 | 14,1 | 25,9 |
| Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym: | 65,9 | 73,5 | 19,7 |
| korekty aktualizujące wartość | 42,7 | 41,6 | 49,8 |
| strata ze sprzedaży/umorzenia | 12,3 | 12,8 | 9,4 |
| Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu | 237,3 | 234,9 | 257,5 |
| Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności | x | x | - |
| Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży | 68,7 | 68,7 | 109,2 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3,7 | 3,5 | 56,5 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 3,4 | 3,3 | 17,6 |
| Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących | 45,1 | 43,0 | 63,7 |
| Wynik działalności operacyjnej | 87,5 | 86,8 | 94,0 |
| Przychody finansowe | 67,5 | 67,7 | 66,1 |
| Koszty finansowe | 32,1 | 31,7 | 49,1 |
| Wynik działalności gospodarczej | 89,6 | 90,4 | 84,3 |
| Wynik finansowy brutto | 89,6 | 90,4 | 84,3 |
| zysk brutto | | | |
| strata brutto | | | |
| Wynik finansowy netto | 89,8 | 90,7 | 84,3 |

Liczby mogą nie sumować się ze względu na zaokrąglenia