



Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Domu Maklerskiego Banku Handlowego Spółka Akcyjna

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 16 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., pozycje pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2012 r. obejmujące zobowiązania warunkowe, majątek obcy w użytkowaniu oraz kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę

tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

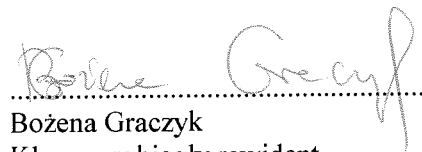
Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w § 22 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2009 r., nr 226, poz. 1824) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa



Bożena Graczyk

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 9941

Komandytariusz, Pełnomocnik



Magdalena Szymańska-Serwa

Biegły rewident

Nr ewidencyjny 90115

27 maja 2013 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

Dom Maklerski
citi handlowy

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

SPIS TREŚCI:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	Str 1 – 5
2. Bilans	Str 6 – 7
3. Rachunek zysków i strat.....	Str 8 – 9
5. Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych.....	Str 10
6. Zestawienie zmian w kapitale własnym	Str 11
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	Str 12-24

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

I Dane spółki

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

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

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

II Zakres działalności Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

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

Spółka prowadzi działalność maklerską w zakresie:

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

III Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. i zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

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

IV Kontynuacja działalności gospodarczej

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

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez DMBH działalności maklerskiej.

V Przyjęte zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości, zgodnie z następującymi aktami prawnymi:

- ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz.330 zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. Nr 226 z 2009 roku, poz. 1824).

- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. Nr 149 z 2001 r., poz.1674, z późniejszymi zmianami)
 - Ustawą z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych – (Dz.U. Nr 54 z 2000 r, poz. 1538, z późniejszymi zmianami)
- 1 W DMBH rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, w którego skład wchodzi miesięczne okresy sprawozdawcze. Rokiem podatkowym jest również rok kalendarzowy.
 - 2 DMBH ujmuje w księgach rachunkowych wszystkie osiągnięte i przypadające na rzecz DMBH przychody oraz koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego okresu sprawozdawczego, niezależnie od terminu ich zapłaty.
 - 3 Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów i pasywów danego okresu sprawozdawczego DMBH zalicza koszty i przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.
 - 4 **Środki pieniężne klientów** deponowane są na rachunkach bankowych prowadzonych dla DMBH odrębnie od środków pieniężnych własnych DMBH.
W przypadku przechowywania przez DMBH środków pieniężnych klienta na rachunku bankowym, który jest oprocentowany, klientowi przysługują odsetki od zapisanych na rachunku środków pieniężnych w wysokości i na zasadach określonych w „Regulamin wykonywania przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych.
 - 5 Zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późniejszymi zmianami) DMBH jest uczestnikiem obowiązkowego systemu rekompensat, tworzonego i prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Celem systemu rekompensat jest zapewnienie inwestorom, na zasadach określonych w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, wypłat środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych maklerskich instrumentów finansowych, zgromadzonych przez nich w domach maklerskich, w przypadku ogłoszenia upadłości domu maklerskiego lub prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek domu maklerskiego nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub stwierdzenia, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.
 - 6 **Instrumenty finansowe** nabyte w imieniu i na rachunek domu maklerskiego ujmowane są w księgach na dzień zawarcia transakcji, w wysokości ceny nabycia. DMBH kwalifikuje nabyte papiery wartościowe do następujących kategorii:
 - Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – stanowiące aktywa finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny w ramach wykonywania funkcji animatora lub w ramach działalności dealera
 - Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
 - Pożyczki udzielone oraz należności własneAkcje nabywane przez DMBH w ramach umów o submisję usługową wykazywane są w pozycji „Należności długoterminowe”. Realizacja subemisji zakłada udostępnianie objętych przez DMBH akcji osobom uprawnionym, wskazanym przez emitentów, po ustalonej cenie. Zgodnie z zawartymi umowami, emitenci są zobowiązani do odkupu akcji w przypadku, gdyby osoby uprawnione nie zrealizowały swojego prawa do nabycia.
Wobec faktu, iż DMBH nie jest narażony na ryzyka oraz nie jest upoważniony do korzyści wynikających z akcji nabytych w ramach subemisji usługowej, są one kwalifikowane do kategorii

„pożyczki udzielone oraz należności własne” i wykazywane w sprawozdaniu finansowym DMBH w pozycji „Należności długoterminowe”.

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

7 Do wyceny rozchodu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży stosuje się kolejno ceny tych składników, które zostały nabyte najwcześniej.

8 Aktywa i pasywa na dzień bilansowy wyceniane są w następujący sposób:

■ **środki pieniężne** wycenia się według ich wartości nominalnej, powiększonej o naliczone odsetki. W sprawozdaniu finansowym środki pieniężne są zaprezentowane w następujący sposób:

- środki złożone na rachunkach bankowych (a'vista) w pozycji „Środki pieniężne - na rachunkach bankowych”;
- lokaty terminowe o terminie wymagalności do 3 miesięcy nie służące celom inwestycyjnym wykazywane są wraz z naliczonymi odsetkami w pozycji „Środki pieniężne – inne aktywa pieniężne”;
- lokaty terminowe o terminie wymagalności powyżej 3 miesięcy, nie dłuższym niż 12 miesięcy, służące celom inwestycyjnym, prezentowane są w pozycji „Należności krótkoterminowe”, wraz z naliczonymi odsetkami;

■ **instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu** - według wartości rynkowej, a aktywa finansowe dla których nie istnieje aktywny rynek wyceniane są według wartości godziwej ustalonej w inny sposób. Zmiany wartości godziwej zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;

■ **instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży** – według wartości godziwej. Skutki zmiany wartości godziwej odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości tych instrumentów tworzone są w sytuacji, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Odpisy tworzone są na dzień bilansowy jako różnica między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych;

■ **należności własne** nie przeznaczone do obrotu - wycenia się według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Należności handlowe jako mające charakter krótkoterminowy wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty. Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są z uwzględnieniem prawdopodobieństwa ich zapłaty:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub 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.



Handwritten initials and signature, possibly 'AG' and 'cau'.

Handwritten mark resembling the Greek letter pi (π).

- **środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne** - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także z tytułu trwałej utraty wartości;
 - **zobowiązania finansowe nie przeznaczone do obrotu** – w wysokości zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej;
 - **zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu** – w wartości godziwej;
 - **pozostałe zobowiązania** – w wartości wymagającej zapłaty;
 - **rezerwy** – w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości;
 - **kapitały własne** – w wartości nominalnej, za wyjątkiem kapitału z aktualizacji wyceny
- 9 Aktywa i zobowiązania bilansowe oraz zobowiązania pozabilansowe wyrażone w walutach obcych wykazywane są w złotych po przeliczeniu według kursu średniego danej waluty ogłaszanego przez NBP na dzień bilansowy
- 10 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.
- 11 Nagrody dla pracowników w formie opcji na zakup akcji Citigroup (program opcji pracowniczych SOP), oraz w formie akcji odroczonej (program akumulacji kapitału – CAP), a także zmienne składniki wynagrodzeń w postaci akcji fantomowych są prezentowane i rozliczane zgodnie z MSSF 2 – Grupa kapitałowa a płatność w formie akcji własnych i są traktowane jako nagrody rozliczane w środkach pieniężnych. Zmienne składniki wynagrodzeń w postaci odroczonej nagród pieniężnych są traktowane jako inne długoterminowe świadczenia pracownicze zgodnie z MSR 19.
- 12 Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego
- W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, DMBH tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są w wysokości kwoty przewidywanej do odliczenia w przyszłości, w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych
 - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych
 - wysokość rezerw i aktywów ustalana jest przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania zobowiązania podatkowego
 - rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie po uwzględnieniu kompensaty
 - wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego podatku dochodowego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

VI Zasady rozpoznawania przychodu/ kosztu

- 1 Przychody i koszty z tytułu transakcji maklerskich ujmowane są w rachunku zysków i strat w dniu zawarcia transakcji realizowanej w imieniu własnym i na rachunek klienta.
- 2 Pozostałe przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat w proporcji do stopnia realizacji transakcji/ usługi na dzień bilansowy. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych.
- 3 Przychody i koszty z instrumentów finansowych:
 - przychody i koszty ze sprzedaży instrumentów finansowych wykazywane są w dniu zawarcia transakcji sprzedaży;

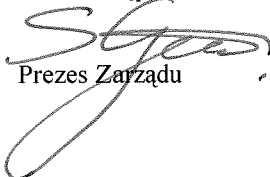
- przychody i koszty dotyczące wyceny instrumentów finansowych wykazywane są na dzień wyceny;
- przychody i koszty z tytułu odsetek (dyskonta) ujmowane są w rachunku zysków i strat memoriałowo, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej;
- przychody z tytułu dywidendy wykazywane są w dniu ustalenia praw do dywidendy

4 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;

Warszawa, 27 maja 2013 roku

Witold Stępień



Prezes Zarządu

Tomasz Ossig



Wiceprezes Zarządu

Rafał Wiatr



Wiceprezes Zarządu

Karol Półtorak



Wiceprezes Zarządu

BILANS DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.

AKTYWA		31.12.2012	31.12.2011
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	80 213 094,21	86 504 960,01
	1. Na rachunkach bankowych	80 213 094,21	86 439 974,11
	2. Inne środki pieniężne	0,00	64 985,90
II.	Należności krótkoterminowe	419 879 521,18	307 853 744,00
	1. Od klientów	17 186 406,30	48 496 337,15
	2. Od jednostek powiązanych	123 108 256,44	40 644 036,34
	a) Należności od pozostałych jednostek powiązanych	123 108 256,44	40 644 036,34
	3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich.	206 865 121,81	109 695 787,65
	4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	24 653,79	0,00
	5. Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	72 216 567,49	108 789 673,22
	6. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających:	307 393,01	168 841,63
	7. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	158 152,00	0,00
	8. Pozostałe	12 970,34	59 068,01
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	6 850 749,07
	1. Akcje	0,00	6 850 749,07
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	371 503,16	267 237,09
	koszty zapłacone z góry	371 503,16	267 237,09
V.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	272 091,00	246 751,00
	1. Akcje i udziały	272 091,00	246 751,00
	a) pozostałe	272 091,00	246 751,00
VI.	Wartości niematerialne i prawne	2 179 385,12	1 469 104,89
	1. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 508 737,37	1 469 104,89
	oprogramowanie komputerowe:	1 508 737,37	1 469 104,89
	2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	670 647,75	0,00
VII.	Rzeczowe aktywa trwałe	69 913,21	269 456,83
	1. Środki trwałe, w tym:	69 913,21	269 456,83
	a) zespoły komputerowe	41 995,07	46 119,04
	b) pozostałe środki trwałe	27 918,14	223 337,79
XI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	914 033,63	1 858 185,15
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	914 033,63	1 858 185,15
	AKTYWA RAZEM	503 899 541,51	405 320 188,04

PASYWA		31.12.2012	31.12.2011
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	402 124 227,18	282 783 229,00
	1. Wobec klientów	90 033 183,08	100 315 184,09
	2. Wobec jednostek powiązanych	101 194 636,45	44 803 237,31
	a) Zobowiązania w-c podmiotu dominującego	213,63	17 960,71
	b) Zobowiązania w-c innych powiązanych	101 194 422,82	44 785 276,60
	3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	205 941 628,85	135 458 690,31
	4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	836 372,31	737 151,41
	5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	2 758 673,08	613 675,19
	6. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	576 439,59	679 168,94
	7. Pozostałe	783 293,82	176 121,75
II.	Rozliczenia międzyokresowe	7 409 294,89	11 547 223,99
	1. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 409 294,89	11 547 223,99
	a) długoterminowe	685 425,12	446 849,23
	b) krótkoterminowe	6 723 869,77	11 100 374,76
III.	Rezerwy na zobowiązania	1 142 738,75	1 148 260,35
	1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 721,10	44 906,50
	2. Na świadczenia emerytalne i podobne	744 693,00	550 109,00
	a) długoterminowe	738 360,00	545 318,00
	b) krótkoterminowe	6 333,00	4 791,00
	3. Pozostałe	348 324,65	553 244,85
	a) długoterminowe	139 624,00	295 371,00
	b) krótkoterminowe	208 700,65	257 873,85

IV. Kapitał własny	93 223 280,69	109 841 474,70
1. Kapitał podstawowy	70 950 000,00	70 950 000,00
2. Kapitał zapasowy	15 888 187,20	13 904 194,49
a) utworzony ustawowo	15 888 187,20	13 904 194,49
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	211 968,90	191 443,50
4. Zysk (strata) netto	6 173 124,59	24 795 836,71
PASYWA RAZEM	503 899 541,51	405 320 188,04

POZYCJE POZABILANSOWE		31.12.2012	31.12.2011
I. Zobowiązania warunkowe, w tym:		35 186 000,00	31 410 000,00
1. Niewykorzystany limit z tytułu odroczonego terminu płatności		35 186 000,00	31 410 000,00
II. Majątek obcy w użytkowaniu		911 634,87	951 852,82
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego		0,00	5 899 530,00
pozycje krótkie		0,00	5 899 530,00

Warszawa, 27 maja 2013

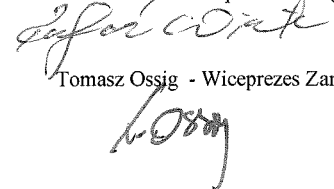
Witold Stępień - Prezes Zarządu

Karol Półtorak - Wiceprezes Zarządu



Rafał Wiatr - Wiceprezes Zarządu

Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu



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

		01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
I.	Przychody z działalności maklerskiej, w tym	48 522 800,41	89 458 044,97
	- od jednostek powiązanych	15 837 052,64	21 364 770,17
1.	Prowizje	39 533 866,54	73 636 018,03
	a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	39 284 566,54	63 186 741,23
	b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych	0,00	10 039 940,19
	c) pozostałe	249 300,00	409 336,61
2.	Inne przychody	8 988 933,87	15 822 026,94
	a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	1 709 811,35	1 684 889,85
	b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych	1 910 355,55	2 202 530,19
	c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych	131 331,80	312 093,26
	d) pozostałe	5 237 435,17	11 622 513,64
II.	Koszty działalności maklerskiej	50 747 746,82	67 194 466,62
1.	Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	15 171 970,67	24 011 341,75
2.	Oplaty na rzecz izby gospodarczej	91 200,00	69 600,00
3.	Wynagrodzenia	16 553 773,57	18 969 542,75
4.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 983 067,52	2 408 198,79
5.	Świadczenia na rzecz pracowników	308 613,97	361 116,17
6.	Zużycie materiałów i energii	26 887,01	45 334,05
7.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków	865 441,53	866 245,77
8.	Pozostałe koszty rzeczowe	8 846 021,02	7 727 263,27
9.	Amortyzacja	559 958,10	719 739,86
10.	Prowizje i inne opłaty	1 029 666,58	4 017 363,94
11.	Pozostałe	5 311 146,85	7 998 720,27
III.	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I - II)	-2 224 946,41	22 263 578,35
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	3 849 231,06	1 992 172,12
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	1 340 507,71	91 212,35
	-od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	2 385 684,55	1 816 206,84
3.	Pozostałe	123 038,80	84 752,93
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	1 408 775,00	160 123,68
1.	Korekty aktualizujące wartość	0,00	123 038,80
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia	1 408 775,00	37 084,88
VI.	Zysk / strata z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	2 440 456,06	1 832 048,44
VII.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	10 080,48	22 470,08
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	10 080,48	22 470,08
VIII.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	10 080,48	22 470,08
XI.	Pozostałe przychody operacyjne	213 696,32	132 174,84
1.	Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6 255,52	0,00
2.	Pozostałe	207 440,80	132 174,84
X.	Pozostałe koszty operacyjne	122 231,14	370 825,91
1.	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	309,00	0,00
2.	Pozostałe	121 922,14	370 825,91
XI.	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	563 094,55	-155 275,90
1.	Rozwiązanie rezerw	719 641,30	0,00
2.	Utworzenie rezerw	346 283,80	203 115,97
3.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	272 302,01	1 419 315,38
4.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	82 564,96	1 371 475,31
XII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	880 149,86	23 724 169,90
XIII.	Przychody finansowe	9 044 432,61	9 280 376,57
1.	Odsetki od lokat i depozytów	6 192 900,43	6 278 086,63
	-od jednostek powiązanych	5 668 618,75	6 278 004,84
2.	Dodatnie różnice kursowe	26 265,63	38 858,30
	a) zrealizowane	26 265,63	38 858,30
3.	Pozostałe	2 825 266,55	2 963 431,64

XIV.	Koszty finansowe	1 685 050,36	1 589 126,23
	1. Pozostałe odsetki	1 539 129,19	1 410 016,37
	2. Ujemne różnice kursowe:	81 689,68	129 364,55
	a) zrealizowane	81 689,68	129 364,55
	3. Pozostałe	64 231,49	49 745,31
XV.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII)	8 239 532,11	31 415 420,24
XVI.	Zysk (strata) brutto (XIX+XX-XXI)	8 239 532,11	31 415 420,24
XVII.	Podatek dochodowy	2 066 407,52	6 619 583,53
XVIII.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XIX.	Zysk (strata) netto (XXII-XXIII-XXIV)	6 173 124,59	24 795 836,71

Warszawa, 27 maja 2013

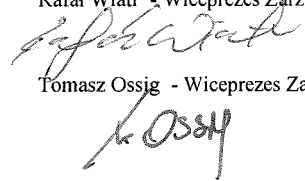
Witold Stępień - Prezes Zarządu

Karol Półtorak - Wiceprezes Zarządu



Rafał Wiatr - Wiceprezes Zarządu

Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu

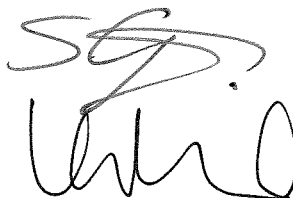


Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	16 234 138,20	-25 795 518,41
I. Zysk (strata) netto	6 173 124,59	24 795 836,71
II. Korekty razem	10 061 013,61	-50 591 355,12
1. Amortyzacja	559 958,10	719 739,86
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 350 588,19	-113 682,43
3. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	-5 521,60	102 002,34
4. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	6 850 749,07	-5 092 568,13
5. Zmiana stanu należności	-112 025 777,18	88 376 175,70
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	119 340 998,18	-134 459 772,01
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 298 043,65	211 562,91
8. Pozostałe korekty	-10 761,12	-334 813,36
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	285 840,00	-60 154,82
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	1 532 007,29	177 185,01
1 Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	181 419,10	63 502,58
2 Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	1 350 588,19	113 682,43
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 246 167,29	237 339,83
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	1 211 228,65	71 380,72
2 Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	34 938,64	165 959,11
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-22 811 844,00	-20 696 588,00
I. Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	22 811 844,00	20 696 588,00
1. Płatność dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	22 811 844,00	20 696 588,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+-B+-C)	-6 291 865,80	-46 552 261,23
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-6 291 865,80	-46 552 261,23
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	86 504 960,01	133 057 221,24
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym:	80 213 094,21	86 504 960,01
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Warszawa, 27 maja 2013

Witold Stępień - Prezes Zarządu

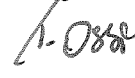


Karol Półtorak - Wiceprezes Zarządu

Rafał Wiatr - Wiceprezes Zarządu



Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu



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

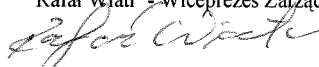
	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2011-31.12.2011
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	109 841 474,70	106 173 289,35
I.a. Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) , po korektach	109 841 474,70	106 173 289,35
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	70 950 000,00	70 950 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	70 950 000,00	70 950 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 904 194,49	12 104 003,08
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 983 992,71	1 800 191,41
a) zwiększenie (z tytułu) :	1 983 992,71	1 800 191,41
-podziału zysku (ustawowo)	1 983 992,71	1 800 191,41
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	15 888 187,20	13 904 194,49
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	191 443,50	622 506,86
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	20 525,40	-431 063,36
a) zwiększenie (z tytułu)	20 525,40	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	431 063,36
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	211 968,90	191 443,50
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	24 795 836,71	22 496 779,41
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	24 795 836,71	22 496 779,41
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	24 795 836,71	22 496 779,41
a) zmniejszenie (z tytułu)	24 795 836,71	22 496 779,41
-podziału zysku	24 795 836,71	22 496 779,41
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	6 173 124,59	24 795 836,71
a) zysk netto	6 173 124,59	24 795 836,71
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	93 223 280,69	109 841 474,70
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	88 593 556,69	87 029 304,93

Warszawa, 27 maja 2013

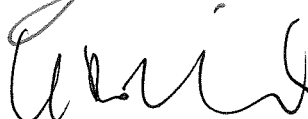
Witold Stepień - Prezes Zarządu



Rafał Wiatr - Wiceprezes Zarządu



Karol Półtorak - Wiceprezes Zarządu



Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu



**Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego domu Maklerskiego Banku
Handlowego S.A. za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku**

I Dokonane od początku roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny

Nie dokonano zmian.

II Dokonane w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie dokonano zmian.

III Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący

Nie wystąpiły zmiany.

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

Nie wystąpiły.

V Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres

Nie wystąpiły.

VI Dane o poziomie nadzorowanych kapitałów, całkowitym wymogu kapitałowym oraz wymogu z tytułu kosztów stałych

	31/12/2012	wartość średniomiesięczna 2012	31/12/2011	wartość średniomiesięczna 2011
	Kapitały nadzorowane	84 870 770,98	84 338 560,16	83 576 533,10
Kapitał podstawowy	84 658 802,08	84 133 394,66	83 385 089,60	82 273 101,90
- w tym pozycje zmniejszające poziom kapitałów nadzorowanych	2 179 385,12	1 795 458,74	1 469 104,89	1 772 123,35
Kapitały II kategorii uwzględnione w poziomie nadzorowanych kapitałów	211 968,90	205 165,51	191 443,50	322 151,24
Kapitały III kategorii uwzględnione w poziomie nadzorowanych kapitałów	0,00	0,00	0,00	0,00
	31/12/2012	wartość średniomiesięczna	31/12/2011	wartość średniomiesięczna
Wymóg kapitałowy z tytułu kosztów stałych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
	31/12/2012	wartość średniomiesięczna 2012	31/12/2011	wartość średniomiesięczna 2011
Calkowity wymóg kapitałowy	20 101 832,22	23 710 781,29	17 616 630,46	23 209 193,38
ryzyko rynkowe	0,00	909 085,67	392 604,49	400 284,73
ryzyko kredytowe	8 531 731,50	11 892 976,11	7 096 938,81	14 511 770,84
ryzyko operacyjne	11 570 100,72	10 908 719,51	10 127 087,16	8 297 137,82

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występowały przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania ani limitu dużych zaangażowań.

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

Nie wystąpiły przekroczenia.

I Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31/12/2012	31/12/2011
środki pieniężne własne domu maklerskiego	36 444 876,41	6 819 384,33
środki pieniężne klientów DMBH zapisane na rachunkach bankowych	43 768 217,80	79 685 575,68
Razem środki pieniężne:	80 213 094,21	86 504 960,01

2. Należności

	31/12/2012	31/12/2011
Należności netto - razem	419 879 521,18	307 853 744,00
Odpisy aktualizujące należności	-102 952,03	-327 141,37
Rezerwa na zobowiązania wobec KDPW-kompensata z należnościami	-2 054 516,66	-2 391 979,26
Należności brutto - razem	422 036 989,87	310 572 864,63

Należności brutto

	31/12/2012	31/12/2011
do 1 roku	419 879 521,18	308 362 387,98
powyżej 1 roku	2 054 516,66	1 903 794,26
należności przeterminowane	102 952,03	306 682,39
Razem:	422 036 989,87	310 572 864,63

3. Należności od klientów

	31/12/2012	31/12/2011
należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	682 115,31	488 309,17
należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi	0,00	0,00
Razem:	682 115,31	488 309,17

4. Należności od jednostek powiązanych

	31/12/2012	31/12/2011
należności od jednostki dominującej	0,00	0,00
należności od jednostek powiązanych	123 108 256,44	40 644 036,34
Razem	123 108 256,44	40 644 036,34

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

	31/12/2012	31/12/2011
należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych	206 865 121,81	109 695 787,65
<i>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</i>	<i>206 865 121,81</i>	<i>109 695 787,65</i>
Razem:	206 865 121,81	109 695 787,65

6 Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych

	31/12/2012	31/12/2011
należności z funduszu rozliczeniowego i depozytów zabezpieczających	71 180 722,08	108 416 133,75
<i>zobowiązania z tytułu aktualizacji depozytów zabezpieczających</i>	<i>0,00</i>	<i>-488 185,00</i>
należności z tytułu funduszu rekompensat	3 090 362,07	2 765 518,73
<i>zobowiązania w-c KDPIW z tytułu funduszu rekompensat</i>	<i>-2 054 516,66</i>	<i>-1 903 794,26</i>
Razem:	72 216 567,49	108 789 673,22

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

8. Dane o stanie odpisów aktualizujących należności

	31/12/2012	31/12/2011
Stan na początek okresu	327 141,37	391 973,40
zwiększenia	82 564,96	239 110,28
wykorzystanie	34 452,29	16 709,96
rozwiązanie	272 302,01	287 232,35
Stan na koniec okresu	102 952,03	327 141,37

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

Nazwa	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	BondSpot S.A.
Siedziba jednostki	00-498 Warszawa, Książęca 4	00-609 Warszawa, Al. Armii Ludowej 26
Przedmiot działania	Prowadzenie giełdy	Prowadzenie regulowanego rynku
Liczba akcji w kapitale zakładowym	41 972 000	10 000 000
Liczba akcji w posiadaniu DMBH	7 000	1,0
Wartość bilansowa akcji (w złotych)	272 091,00	1,00
Procent posiadanego kapitału	0,016678%	0,000010%
Udział w ogólnej liczbie głosów	0,024639%	0,000010%



19 awu

21

10. Rzeczowe aktywa trwałe

	31/12/2012	31/12/2011
majątek własny	69 913,21	269 456,83
majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o wartość niemortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu	911 634,87	951 852,82
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	0,00	0,00
Razem:	981 548,08	1 221 309,65

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

Wartość brutto	GRUPA IV (Zespoly komputerowe)	GRUPA VII (środki transportu)	GRUPA VIII (Inne środki trwałe)	Razem
Stan na 31/12/2011	2 200 126,67	546 040,26	113 871,57	2 860 038,50
Zwiększenia, w tym:	25 132,59	0,00	9 806,05	34 938,64
zakupy	25 132,59	0,00	9 806,05	34 938,64
Zmniejszenia, w tym :	-532 708,43	-536 701,02	-13 461,80	-1 082 871,25
likwidacja	-532 708,43	0,00	-9 313,80	-542 022,23
darowizna	0,00	0,00	-4 148,00	-4 148,00
sprzedaż	0,00	-536 701,02	0,00	-536 701,02
Stan na 31/12/2012	1 692 550,83	9 339,24	110 215,82	1 812 105,89

Umorzenie	GRUPA IV	GRUPA VII	GRUPA VIII	Razem
Stan na 31/12/2011	2 154 007,63	345 499,23	91 074,81	2 590 581,67
Zwiększenia, w tym	29 256,56	24 074,89	5 678,23	59 009,68
umorzenia w okresie	29 256,56	24 074,88	5 678,23	59 009,68
Zmniejszenia, w tym :	-532 708,43	-361 228,43	-13 461,80	-907 398,66
likwidacja	-532 708,43	0,00	-9 313,80	-542 022,23
darowizna	0,00	0,00	-4 148,00	-4 148,00
sprzedaż	0,00	-361 228,43	0,00	-361 228,43
Stan na 31/12/2012	1 650 555,76	8 345,68	83 291,24	1 742 192,68

Wartość netto	GRUPA IV	GRUPA VII	GRUPA VIII	Razem
Stan na 31/12/2011	46 119,04	200 541,03	22 796,76	269 456,83
Stan na 31/12/2012	41 995,07	993,56	26 924,58	69 913,21

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

Wartość brutto	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2011	4 128 081,88	75 228,00	0,00	4 203 309,88
Zwiększenia:	540 580,90	0,00	928 503,33	1 469 084,23
zakupy:	540 580,90	0,00	928 503,33	1 469 084,23
Zmniejszenia	-736 287,77	0,00	-257 855,58	-994 143,35
przekwalifikowanie	0,00	0,00	-257 855,58	-257 855,58
likwidacja	-736 287,77	0,00	0,00	-736 287,77
Stan na 31/12/2012	3 932 375,01	75 228,00	670 647,75	4 678 250,76

Umorzenie	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2011	2 658 976,99	75 228,00	0,00	2 734 204,99
Zwiększenie	508 354,61	0,00	0,00	508 354,61
umorzenie za rok:	508 354,61	0,00	0,00	508 354,61
Zmniejszenie:	-743 693,96	0,00	0,00	-743 693,96
przekwalifikowanie	-7 406,19	0,00	0,00	-7 406,19
likwidacja	-736 287,77	0,00	0,00	-736 287,77
Stan na 31/12/2012	2 423 637,64	75 228,00	0,00	2 498 865,64

Wartość netto	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2011	1 469 104,89	0,00	0,00	1 469 104,89
Stan na 31/12/2012	1 508 737,37	0,00	670 647,75	2 179 385,12



109 2012

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

	Aktywa dostępne do sprzedaży
Stan na 31/12/2011	246 751
Zwiększenia	25 340
<i>zakup</i>	0
<i>dodatnia zmiana wyceny</i>	25 340
Zmniejszenia	0
<i>zbycie</i>	0
<i>ujemna zmiana wyceny</i>	0
Stan na 31/12/2012	272 091

W roku 2012, podobnie jak w roku poprzednim, DMBH nie posiadał instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii "aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności".

14. Czynne rozliczenia międzyokresowe

	31/12/2012	31/12/2011
- koszty do rozliczenia - opłaty na rzecz GPW	0,00	17 082,45
- koszty do rozliczenia - pozostałe	261 281,14	168 033,76
- koszty do rozliczenia - serwisy technologiczne	110 222,02	82 120,88
Razem czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe:	371 503,16	267 237,09

15. Bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

	31/12/2012	31/12/2011
- Rezerwa na rozliczenie kosztów nagród pracowniczych - CAP i SOP	685 425,12	446 849,23
Razem długoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	685 425,12	446 849,23

	31/12/2012	31/12/2011
- Rezerwa na koszty usług IT-oddział Londyn i Nowy Jork	0,00	561 545,80
- Rezerwa na pozostałe koszty	82 267,57	377 452,85
- Rezerwa na wynagrodzenia i pochodne od wynagrodzeń	3 505 386,37	8 511 770,82
- Rezerwa na koszty urlopowe	1 116 664,95	0,00
- Rezerwa na koszty usług Citigroup	901 220,95	692 609,78
Razem bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	5 605 539,84	10 143 379,25

	31/12/2012	31/12/2011
- Przychody - fundusz rekompensat	1 118 329,93	942 469,83
- pozostałe	0,00	14 525,68
Razem przychody przyszłych okresów	1 118 329,93	956 995,51

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

Tytuł rezerwy:	Odprawy emerytalne	Renty	Nagrody jubileuszowe	Reklamacje i koszty spraw sądowych	Razem:
Stan na 31/12/2010	400 541,00	149 568,00	296 244,00	57 000,85	903 353,85
Zwiększenia	141 464,00	53 120,00	148 558,00	3 141,80	346 283,80
wykorzystanie	0,00	0,00	39 000,00	0,00	39 000,00
Rozwiązanie	0,00	0,00	117 620,00	0,00	117 620,00
Stan na 31/12/2011	542 005,00	202 688,00	288 182,00	60 142,65	1 093 017,65

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

Wszystkie zobowiązania (na dzień 31/12/2012) są zobowiązaniami o okresie spłaty do 1 roku.
Nie występują zobowiązania dla których termin wymagalności upłynął.

18. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

	31/12/2012	31/12/2011
zobowiązania wobec jednostki dominującej	213,63	17 960,71
zobowiązania wobec jednostek powiązanych	101 194 422,82	44 785 276,60
Razem:	101 194 636,45	44 803 237,31

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

	31/12/2012	31/12/2011
zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych:	205 941 628,85	135 458 690,31
<i>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</i>	<i>205 941 628,85</i>	<i>135 458 690,31</i>
<i>BondSpot</i>	0,00	0,00
zobowiązania z tytułu zawartych transakcji na nieurzędowym rynku pozagiełdowym	0,00	0,00
zobowiązania z tytułu reprezentacji innych domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych	0,00	0,00
zobowiązania z tytułu afiliacji	0,00	0,00
zobowiązania z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem KDPW	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00
Razem:	205 941 628,85	135 458 690,31

20. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i KDPW_CCP

	31/12/2012	31/12/2011
zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	2 200 841,01	0,00
zobowiązania finansowe z tytułu transakcji na jednostkach indeksowych	0,00	0,00
zobowiązania z tyt.rozliczenia depozytów zabezpieczających i transakcji na instrumentach pochodnych	0,00	0,00
zobowiązania z tytułu opłat transakcyjnych i rozliczeniowych	557 832,07	289 333,71
Razem:	2 758 673,08	289 333,71

21. Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych

	31/12/2012	31/12/2011
GPW w Warszawie S.A.	836 362,17	736 018,64
BondSpot S.A.	10,14	1 132,77
Razem:	836 372,31	737 151,41

22. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2012 r. DMBH nie posiadał kredytów i pożyczek udzielonych przez spółki powiązane.

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

Nie występują.

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

Nie występują.

25. Zobowiązania długoterminowe

Nie występują.

26. Dane o strukturze własności kapitału zakładowego

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

27. Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd DMBH proponuje, aby zysk za rok 2012 wynoszący 6 173 124,59 zł został przeznaczony na:

- dywidendę dla akcjonariuszy 4 629 724,00
- kapitał zapasowy 1 543 400,59

28. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku DMBH.

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

Nie występują.

30. Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

	31/12/2012	31/12/2011
zabezpieczenia transakcji sprzedaży krótkiej	0,00	0,00
zabezpieczenia automatycznych pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
zabezpieczenia zawartych transakcji terminowych	0,00	353 975,00
Razem:	0,00	353 975,00

DMBH, jako podmiot działający na rachunek własny również na rynku terminowym, jest zobowiązany do wnoszenia do KDPW_CCP zabezpieczenia otwartych pozycji w kontraktach terminowych. Na dzień 31 grudnia 2012 DMBH nie posiadał otwartych pozycji w kontraktach terminowych i nie wносił zabezpieczenia pod te pozycje.

IX. Informacja o aktywach finansowych:

a) Aktywa finansowe z podziałem na:

	31/12/2012	31/12/2011
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	80 213 094,21	86 504 960,01
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	6 850 749,07
Należności krótkoterminowe	419 879 521,18	307 853 744,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	272 091,00	246 751,00
Aktywa finansowe razem	500 364 706,39	401 456 204,08

b) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

c) Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

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

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

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

Na dzień 31 grudnia DMBH nie posiadał instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, ani kontraktów terminowych w portfelu własnym.

d) Należności krótkoterminowe

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

Należności te, z uwagi na ich krótkoterminowy charakter, wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są z uwzględnieniem prawdopodobieństwa ich zapłaty, przy czym:

- 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.

e) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży



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

Akcje GPW są wykazane w wartości godziwej. Za cenę odniesienia przyjęto cenę rynkową akcji GPW na 31 grudnia 2012 roku. Akcje BondSpot S.A. zostały wykazane w cenie nabycia.

f) **Informacja o aktywach finansowych przekształconych w papiery wartościowe lub umowy odkupu**
Nie występują.

g) **Informacja o przekwalifikowaniu aktywów finansowych**
Nie występują.

h) **Informacja o transakcjach z przyrzeczeniem odkupu**
Nie występują.

i) **Informacja o odpisach aktualizujących aktywa finansowe**

Odpisy aktualizujące :	31/12/2012	31/12/2011
Należności krótkoterminowe	102 952,03	327 141,37
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
Pozyczki udzielone i należności własne	0,00	0,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Razem odpisy aktualizujące	102 952,03	327 141,37

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

Odsetki zrealizowane dotyczące:	31/12/2012	31/12/2011
Środki pieniężne	6 192 900,43	6 278 086,63
Razem odsetki zrealizowane	6 192 900,43	6 278 086,63

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

2012:	do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy, do 1 roku	powyżej 1 roku	Razem
Odsetki od lokat terminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem odsetki niezrealizowane	0,00	0,00	0,00	0,00
2011:	do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy, do 1 roku	powyżej 1 roku	Razem
Odsetki od lokat terminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem odsetki niezrealizowane	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Nie wystąpiły.

l) **Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Ryzyko kredytowe

Największą część należności Spółki stanowią należności od klientów z tytułu zawartych transakcji giełdowych oraz należności od innych firm inwestycyjnych będących kontrpartnernami DMBH przy zawieraniu transakcji. Ekspozycje te mają charakter krótkoterminowy (standardowy termin rozliczenia wynosi 3 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 OTP od tego klienta przez okres 6-ciu miesięcy.

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

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

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko płynności

Z uwagi na charakter działalności Spółki, ryzyko płynności może wystąpić w sytuacji, w której wartość obrotów na GPW oraz udział DMBH w tych obrotach znacząco wzrosnie. W celu ograniczenia ryzyka, zgodnie z procedurą zarządzania ryzykiem płynności, Spółka na bieżąco

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.

Szczegółowe dane dotyczące ekspozycji DMBH na ryzyko, o których mowa w Polityce Informacyjnej DMBH, zawarte są w części XIV.

X Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów

	31/12/2012	31/12/2011
zdematerializowane instrumenty finansowe	2 431 574 215,39	19 077 553 562,51
w tym:		
- dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	2 409 312 700,63	19 046 106 492,65
inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	720,00	296 671 520,00
Razem:	2 431 574 935,39	19 374 225 082,51

XI Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat

1. Odsetki od lokat i depozytów

	31/12/2012	31/12/2011
odsetki od własnych lokat i depozytów	1 317 234,96	1 780 053,25
odsetki od środków pieniężnych klientów	4 351 383,79	4 497 951,59
Razem:	5 668 618,75	6 278 004,84

2. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

3. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnej działalności. W roku 2013 Spółka planuje zlikwidować obsługę rejestru sponsora emisji.

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

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

5. Zyski i straty nadzwyczajne

Nie występują.

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

	31/12/2012	31/12/2011
Przychody rachunkowe	85 887 076,94	113 386 817,68
<i>Zwiększenia przychodów</i>	<i>175 860,10</i>	<i>139 438,71</i>
Różnice trwałe :	175 860,10	139 438,71
<i>Przychody przyszłych okresów</i>	<i>175 860,10</i>	<i>139 438,71</i>
Zmniejszenia przychodów	3 241 156,81	514 870,93
Różnice trwałe :	2 528 718,66	488 656,61
<i>przychody objęte zryczałtowanym podatkiem dochodowym</i>	<i>1 350 588,19</i>	<i>91 212,35</i>
<i>zmniejszenie odpisów aktualizujących należności</i>	<i>272 302,01</i>	<i>289 934,89</i>
<i>rozwiązanie rezerw (zmn.przychodów)</i>	<i>719 641,30</i>	<i>0,00</i>
<i>rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych-rok poprzedni</i>	<i>149 253,12</i>	<i>88 902,53</i>
<i>inne przychody operacyjne nie podlegające opodatkowaniu</i>	<i>36 934,04</i>	<i>18 606,84</i>
Różnice przejściowe :	712 438,15	26 214,32
<i>wycena instrumentów finansowych - rok bieżący</i>	<i>0,00</i>	<i>26 214,32</i>
<i>naliczony, niezyskany zasób rezerwowy KDPW</i>	<i>712 438,15</i>	<i>0,00</i>
Przychody podatkowe	82 821 780,23	113 011 385,46
	31/12/2012	31/12/2011
Koszty rachunkowe	77 647 544,83	81 971 397,44
<i>Korekta kosztów rachunkowych</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zwiększenia kosztów	8 937 651,84	8 905 996,64
Różnice przejściowe :	8 937 651,84	8 905 996,64
<i>uprawdopodobnienie rezerw, których utworzenie nie stanowiło kosztów uzyskania przychodów w</i>	<i>8 937 651,84</i>	<i>8 905 996,64</i>
Zmniejszenia kosztów	8 319 438,72	12 914 630,63
Różnice trwałe :	2 658 886,14	2 582 684,93
<i>kary umowne i inne koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu</i>	<i>2 117 734,66</i>	<i>2 620 496,75</i>
<i>rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>432 372,20</i>	<i>473 704,14</i>
<i>utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących należności</i>	<i>82 564,96</i>	<i>242 209,24</i>
<i>rozwiązanie wycen nagród kapitałowych</i>	<i>0,00</i>	<i>-757 874,80</i>
<i>rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych - rok poprzedni</i>	<i>26 214,32</i>	<i>4 149,60</i>
Różnice przejściowe :	5 660 552,58	10 331 945,70
<i>Wynagrodzenia (bonusy i premie) i ZUS od wynagrodzeń, naliczone w bieżącym roku</i>	<i>3 546 475,81</i>	<i>8 557 624,65</i>
<i>koszty nagród kapitałowych</i>	<i>0,00</i>	<i>565 376,49</i>
<i>rezerwa na świadczenia pracownicze</i>	<i>343 142,00</i>	<i>200 000,00</i>
<i>rezerwa na koszty urlopowe i ZUS</i>	<i>1 116 664,95</i>	<i>0,00</i>
<i>wycena nagród kapitałowych</i>	<i>238 575,89</i>	<i>0,00</i>
<i>rezerwa na koszty badania SF</i>	<i>0,00</i>	<i>79 950,60</i>
<i>wycena instrumentów finansowych - rok bieżący</i>	<i>0,00</i>	<i>149 253,12</i>
<i>zmniejszenie kosztów z tyt amortyzacji podatkowej</i>	<i>253 041,22</i>	<i>323 878,22</i>
<i>naliczone koszty z tyt. zasobu rezerwowego KDPW</i>	<i>110 560,70</i>	<i>0,00</i>
<i>rezerwa na pozostałe koszty</i>	<i>52 092,01</i>	<i>455 862,62</i>
Koszty podatkowe	78 265 757,95	77 962 763,45
Podstawa naliczenia podatku dochodowego	4 556 022,00	35 048 622,00
Podatek dochodowy (podstawa * 19%)	865 644,00	6 659 238,00
Zmniejszenia podatku dochodowego		114,92
Podatek dochodowy do rozliczenia z urzędem skarbowym	865 644,00	6 659 123,00

7. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31/12/2012	31/12/2011
Z tytułu rezerwy na wynagrodzenia	673 830,40	1 625 948,68
Z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	0,00	15 190,61
Z tytułu rozliczenia kosztów nagród kapitałowych rozliczanych z wynikiem	130 230,77	139 834,47
Z tytułu rezerwy na odpisy emerytalne, rentowe i nagrody jubileuszowe	196 246,25	198 807,07
Z tytułu rezerwy na koszty urlopowe i ZUS	212 166,34	0,00
Z tytułu wyceny papierów wartościowych	0,00	28 358,09
Z tytułu kosztów innych usług	30 904,01	106 693,70
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 243 377,78	2 114 832,64

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31/12/2012	31/12/2011
Z tytułu papierów wartościowych w portfelu handlowym	0,00	4 980,72
Różnice przejściowe - wycena podatkowa aktywów	193 980,91	251 666,77
Z tytułu kosztów innych usług	135 363,25	0,00
Z tytułu wyceny akcji giełdy rozliczanych z kapitałem	49 721,10	44 906,50
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	379 065,26	301 553,98

Prezentacja w bilansie Spółki:

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

Podatek odroczone rozliczany z wynikiem

	31/12/2012	31/12/2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 243 377,78	2 114 832,64
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	329 344,16	256 647,49
Netto - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	914 033,62	1 858 185,15

Podatek odroczone rozliczany z kapitałem

	31/12/2012	31/12/2011
Z tytułu wyceny akcji giełdy	49 721,10	44 906,50
Razem pasywa z tytułu podatku odroczonego rozliczanego z kapitałem	49 721,10	44 906,50

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

	31/12/2012	31/12/2011
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku dochodowego	72 696,67	-56 985,17
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	871 454,85	-4 124,23
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w części odroczonej	944 151,52	-61 109,39

7.4. Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

	31/12/2012	31/12/2011
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, część bieżąca	865 644,00	6 659 123,00
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, część odroczonej	944 151,52	-61 109,39
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego	256 612,00	21 569,92
Łączne obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	2 066 407,52	6 619 583,53

XII 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"

	31/12/2012	31/12/2011
Środki pieniężne na początek okresu	86 504 960,01	133 057 221,24
Środki pieniężne na koniec okresu	80 213 094,21	86 504 960,01

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 lub utrzymywanych do terminu zapadalności 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

	31/12/2012	31/12/2011
Zysk ze sprzedaży środka trwałego	-5 946,52	0,00
Podatek odroczone rozliczany z kapitałem - wycena akcji	-4 814,60	18 287,50
Zmiana techniki księgowania nagród kapitałowych	0,00	-353 100,86
Razem pozostałe korekty	-10 761,12	-334 813,36

XIII Pozostałe dane

1. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym wyniosło 50,60 etatów - w analogicznym okresie roku poprzednim 51,89 etatów.

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

	31/12/2012	31/12/2011
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	131 610,00	137 723,10
Inne usługi poświadczające	49 200,00	49 200,00

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

Członkowie organów nadzorczych nie pobierali wynagrodzenia.

Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne lub wypłacone członkom zarządu i osobom zarządzającym wyniosło 4.407.801,32 złote, w roku poprzednim 6.168.456 złotych.

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

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

5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

Kwoty wykazane w bilansie i rachunku zysków i strat dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi nie różnią się od wartości godziwej.

Koszty:

	31/12/2012	31/12/2011
z jednostką dominującą, w tym	4 277 612,75	5 061 402,31
- opłaty z tytułu najmu:	843 534,00	843 534,00
- opłaty z tytułu świadczenia usług bankowych:	44 366,26	49 921,91
- opłaty z tytułu usług maklerskich	353 059,86	1 367 503,22
- opłaty z tytułu usług technologicznych	2 608 842,86	2 432 742,48
- opłaty z tytułu usług centrum telefonicznego	359 104,65	340 627,59
- opłaty z tytułu pozostałych usług	68 705,12	27 073,11
znaczącym inwestorem	0,00	0,00
jednostkami podporządkowanymi	0,00	0,00
innymi podmiotami powiązаныmi	1 397 510,00	398 789,71
- opłaty z tytułu leasingu samochodów	265 693,25	170 629,50
- opłaty z tytułu usług technologicznych	923 205,58	455 862,62
- opłaty z tytułu innych usług Citigroup	208 611,17	228 160,21

Przychody:

	31/12/2012	31/12/2011
z jednostką dominującą, w tym	536 045,99	2 605 898,21
- z tytułu pełnienia funkcji sponsora emisji	24 052,14	24 279,54
- z tytułu zwrotu kosztów	0,00	21 071,25
- z tytułu prowizji maklerskich	511 993,85	2 560 547,42
znaczącym inwestorem	0,00	0,00
jednostkami podporządkowanymi	0,00	0,00
od innych podmiotów powiązаныmi, w tym:	15 301 006,65	18 758 871,96
- z tytułu prowizji maklerskich	15 187 857,00	18 130 545,00
- pozostałe	113 149,65	628 326,96

Na podstawie zawartej w poprzednim okresie Umowy Ramowej dotyczącej różnych form transakcji kredytowych, w dniu 16/07/2012 roku Spółka przedłużyła Umowę o Kredyt w Rachunku Bieżącym na kwotę 50 milionów złotych, do dnia 26/07/2013.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała żadnych zobowiązań z tytułu kredytów.

6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

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

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

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

7. Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

XIV Informacje dotyczące adekwatności kapitałowej DMBH na 31 grudnia 2012 roku w zakresie określonym w Polityce Informacyjnej DMBH

a) Szczegółowe dane o poziomie kapitałów nadzorowanych

	31/12/2012	31/12/2011
Kapitały nadzorowane (1 + 2 + 4):	84 870 770,98	83 576 533,10
1. Kapitały podstawowe (1.1+1.2+1.3)	84 658 802,08	83 385 089,60
1.1. Kapitał zakładowy	70 950 000,00	70 950 000,00
1.2. Kapitał zapasowy	15 888 187,20	13 904 194,49
1.3. Pozycje pomniejszające kapitały podstawowe:	-2 179 385,12	-1 469 104,89
<i>wartości niematerialne i prawne</i>	<i>-2 179 385,12</i>	<i>-1 469 104,89</i>
<i>inne pozycje pomniejszające kapitały podstawowe</i>		
2. Kapitały uzupełniające II kategorii	211 968,90	191 443,50
3. Kapitały uzupełniające III kategorii		
3.1. Zysk rynkowy	1 877 107,98	1 415 309,36
4. Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniana w poziomie kapitałów nadzorowanych	0,00	0,00

b) Wymogi kapitałowe

1. Zasady ustalania kapitału wewnętrznego

1.1. Proces szacowania kapitału wewnętrznego.

Proces szacowania kapitału wewnętrznego przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. określa "Procedura szacowania kapitału wewnętrznego", przyjęta przez Zarząd i Radę Nadzorczą DMBH. Proces ten obejmuje w szczególności:

- ustalenie dopuszczalnego poziomu ryzyka („apetytu na ryzyko”, „ogólny poziom ryzyka”);
- ustalenie kryteriów uznawania poszczególnych rodzajów ryzyka za istotne;
- ustalenie polityki oraz procedur identyfikowania, pomiaru i sprawozdawania o ryzyku występującym w działalności domu maklerskiego;
- ustalenie wysokości kapitału w zależności od poziomu ryzyka w domu maklerskim opisujące przekształcanie miar ryzyka w ujęciu ilościowym w wymogi kapitałowe;
- ustalenie celów kapitałowych w zakresie adekwatności kapitałowej (docelowy poziom kapitału);
- kontrolę jakości i poprawności działalności domu maklerskiego w obszarze szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego zgodnie z zasadami, limitami i procedurami dotyczącymi tego obszaru.

1.2. Przekształcanie miar ryzyka w wymogi kapitałowe - ustalenie kapitału wewnętrznego

Kapitał wymagany na pokrycie zidentyfikowanych przez DMBH ryzyk istotnych w działalności Spółki obliczany jest jako wysokość straty jaką poniosłaby Spółka w przypadku materializacji danego rodzaju ryzyka. Kapitał wewnętrzny stanowi sumę wymogów z tytułu wszystkich ryzyk istotnych.

Na podstawie przyjętej strategii oraz planów biznesowych, Zarząd DMBH oszacował wartość kapitału wewnętrznego w w roku 2012 na 38,5 mln złotych , oraz przyjął zasadę weryfikacji istotnych ryzyk raz w roku lub częściej, jeśli wystąpią przesłanki zmiany profilu ryzyka DMBH lub zmiany otoczenia biznesowego.

2. Szczegółowe dane dotyczące wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego - kapitał regulacyjny

Klasa ekspozycji	zaangażowanie	waga ryzyka	zaangażowanie ważone ryzykiem	wymóg kapitałowy
1. Ekspozycje w-c rządów i banków centralnych	0,00	0%	0,00	0,00
2. Ekspozycje w-c instytucji	496 533 798,66 25 239 012,00 471 294 786,66	0% 20%	94 258 957,33 0,00 94 258 957,33	7 540 716,59 0,00 7 540 716,59
3. Ekspozycje w-c przedsiębiorców	38 601 777,59 3 415 777,59 35 186 000,00	100% 20%	10 452 977,59 3 415 777,59 7 037 200,00	836 238,21 273 262,21 562 976,00
4. Ekspozycje należące do kategorii wysokiego	272 091,00	150%	408 136,50	32 650,92
5. Inne ekspozycje	1 526 572,33	100%	1 526 572,33	122 125,79
Wymóg z tytułu ryzyka kredytowego - kapitał całkowity:				8 531 731,50

3. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, ryzyka rozliczenia, dostawy i ryzyka kredytowego kontrahenta,

rodzaj ryzyka	2012		2011	
	całkowity wymóg kapitałowy	kapitał wewnętrzny	całkowity wymóg kapitałowy	kapitał wewnętrzny
ryzyko rynkowe	0,00	1 900 000,00	392 604,49	679 747,18
ryzyko rozliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
ryzyko dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
ryzyko kredytowe	8 531 731,50	13 000 000,00	7 096 938,81	7 096 938,81
ryzyko kredytowe kontrahenta	0,00	0,00	0,00	0,00
przekroczenie limitu	0,00	0,00	0,00	0,00
koncentracji zaangażowania	0,00	0,00	0,00	0,00
przekroczenie limitu dużych zaangażowań	0,00	0,00	0,00	0,00

4. Łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego

rodzaj ryzyka	2012		2011	
	całkowity wymóg kapitałowy	kapitał wewnętrzny	całkowity wymóg kapitałowy	kapitał wewnętrzny
ryzyko operacyjne	11 570 100,72	10 200 000,00	10 127 087,16	10 127 087,16

Warszawa, 27 maja 2013

Witold Stępień
Prezes Zarządu

Tomasz Ossig
Wiceprezes Zarządu

Rafał Wiatr
Wiceprezes Zarządu

Karol Półtorak
Wiceprezes Zarządu

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

**Raport uzupełniający
z badania
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 10 stron
Raport uzupełniający
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Bilans	6
2.1.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	System rachunkowości	10
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Dom Maklerski Banku Handlowego Spółka Akcyjna („Spółka”)

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Senatorska 16
00-923 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	12 marca 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000002963
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	70 950 000 zł

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodzi:

- Witold Stępień – Prezes Zarządu,
- Małgorzata Bajorek-Binkiewicz – Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Ossig – Wiceprezes Zarządu,
- Rafał Wiatr – Wiceprezes Zarządu,
- Karol Półtorak – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 31 stycznia 2013 r. rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożyła Pani Małgorzata Bajorek-Binkiewicz.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Bożena Graczyk
Numer w rejestrze:	9941

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII

Numer NIP: Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 28 czerwca 2012 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 24 795 836,71 złotych będzie podzielony następująco:

- kwota 1 983 992,71 złotych została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki,
- kwota 22 811 844,00 złotych została przeznaczona na wypłatę dywidendy dla jedynego akcjonariusza, tj. Banku Handlowego w Warszawie S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 6 lipca 2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2339 z 3 października 2012 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Doma Maklerskiego Banku Handlowego Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., pozycje pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2012 r. obejmujące zobowiązania warunkowe, majątek obcy w użytkowaniu oraz kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 13 listopada 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 26 października 2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2012 r. poz. 330) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 12 listopada 2012 r. do 27 maja 2013 r. (z przerwami).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania finansowego oraz niezastnienu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Bilans

AKTYWA	31.12.2012 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2011 zł '000	% sumy bilansowej
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	80 213	15,9	86 505	21,2
Należności krótkoterminowe	419 880	83,3	307 854	75,9
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	6 851	1,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	372	0,1	267	0,1
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	272	0,1	247	0,1
Wartości niematerialne i prawne	2 179	0,4	1 469	0,4
Rzeczowe aktywa trwałe	70	0,0	269	0,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	914	0,2	1 858	0,5
SUMA AKTYWÓW	503 900	100,0	405 320	100,0

PASywa	31.12.2012 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2011 zł '000	% sumy bilansowej
Zobowiązania krótkoterminowe	402 124	79,8	282 783	69,8
Rozliczenia międzyokresowe	7 410	1,5	11 547	2,8
Rezerwy na zobowiązania	1 143	0,2	1 148	0,3
Kapitał własny	93 223	18,5	109 842	27,1
<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>70 950</i>	<i>14,1</i>	<i>70 950</i>	<i>17,5</i>
<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>15 888</i>	<i>3,2</i>	<i>13 904</i>	<i>3,4</i>
<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>212</i>	<i>0,0</i>	<i>192</i>	<i>0,1</i>
<i>Zysk (strata) netto</i>	<i>6 173</i>	<i>1,2</i>	<i>24 796</i>	<i>6,1</i>
SUMA PASYWÓW	503 900	100,0	405 320	100,0

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2012 zł '000	31.12.2011 zł '000
Niewykorzystany limit z tytułu odroczonego terminu płatności	35 186	31 410
Majątek obcy w użytkowaniu	912	952
Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	-	5 899
RAZEM POZYCJE POZABILANSOWE	36 098	38 261

2.1.2. Rachunek zysków i strat

	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	1.01.2011 - 31.12.2011 zł '000
Przychody z działalności maklerskiej		
Prowizje	39 534	73 636
Inne przychody	8 989	15 822
	48 523	89 458
Koszty działalności maklerskiej		
Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	(15 172)	(24 011)
Oplaty na rzecz izby gospodarczej	(91)	(70)
Wynagrodzenia	(16 554)	(18 970)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 983)	(2 408)
Świadczenia na rzecz pracowników	(309)	(361)
Zużycie materiałów i energii	(27)	(45)
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(865)	(866)
Pozostałe koszty rzeczowe	(8 846)	(7 727)
Amortyzacja	(560)	(720)
Prowizje i inne opłaty	(1 030)	(4 017)
Pozostałe	(5 311)	(7 999)
	(50 748)	(67 194)
Zysk (strata) z działalności maklerskiej	(2 225)	22 264
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 340	91
Zysk ze sprzedaży/umorzenia	2 386	1 816
Pozostałe	123	85
	3 849	1 992
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu		
Korekty aktualizujące wartość	-	(123)
Strata ze sprzedaży/umorzenia	(1 409)	(37)
	(1 409)	(160)
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	2 440	1 832
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Dywidendy i inne udziały w zyskach	10	22
	10	22
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	10	22

Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6	-
Pozostałe	<u>208</u>	<u>132</u>
	214	132
 Pozostałe koszty operacyjne		
Pozostałe	<u>(122)</u>	<u>(371)</u>
	(122)	(371)
 Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności		
Rozwiązanie rezerw	720	-
Utworzenie rezerw	(346)	(203)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	272	290
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności podlegające opodatkowaniu	-	1 129
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	<u>(83)</u>	<u>(1 371)</u>
	563	(155)
 Zysk (starta) z działalności operacyjnej	879	23 724
 Przychody finansowe		
Odsetki od lokat i depozytów	6 193	6 278
Dodatnie różnice kursowe	26	39
Pozostałe	<u>2 825</u>	<u>2 963</u>
	9 044	9 280
 Koszty finansowe		
Pozostałe odsetki	(1 539)	(1 410)
Ujemne różnice kursowe	(82)	(129)
Pozostałe	<u>(64)</u>	<u>(50)</u>
	(1 685)	(1 589)
 Zysk (starta) z działalności gospodarczej	8 239	31 415
 Zysk (starta) brutto	8 239	31 415
 Podatek dochodowy	(2 066)	(6 619)
 Zysk (starta) netto	<u><u>6 172</u></u>	<u><u>24 796</u></u>

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
1. Rentowność działalności maklerskiej netto			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody z działalności maklerskiej}}$	12,7%	27,7%	17,2%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}}$	7,1%	29,2%	11,8%
3. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2	1,4	1,2

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

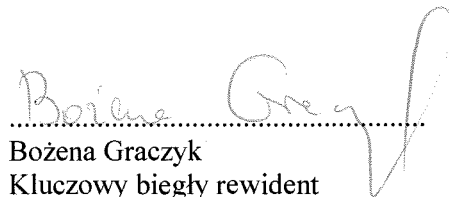
3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2009 r., nr 226, poz. 1824) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



Bożena Graczyk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9941
Komandytariusz, Pełnomocnik



Magdalena Szymańska-Serwa
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 90115

27 maja 2013 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

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. w roku 2012

Warszawa, dnia 27 maja 2013 roku

I. INFORMACJE O SPÓŁCE

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

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

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

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

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

DMBH jest jedną z najdłużej działających instytucji na rynku kapitałowym w Polsce. W swojej ofercie posiada szeroki zakres usług maklerskich dostępnych na rynku. Działalność DMBH opiera się na silnej integracji biznesowej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., który jest właścicielem 100% akcji spółki. Jako członek grupy Citi, DMBH oferuje swoim Klientom usługi najwyższej jakości. Od 4 lat DMBH zajmuje najwyższą pozycję pod względem udziału w obrotach Giełdy Papierów Wartościowych na rynku akcji.

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

II. DANE FINANSOWE I SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

1. Bilans.

Aktywa na dzień 31 grudnia 2012 r.

- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w kwocie 80,21 mln zł;
- Należności krótkoterminowe: 419, 88 mln zł, w tym:
 - należności od klientów z tytułu rozliczeń transakcji giełdowych oraz opłat i prowizji: 17,19 mln zł;
 - należności od banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji: 206,87 mln zł;
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe: 0,37 mln zł;
- Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży: 0,27 mln zł;
- Rzeczowe aktywa trwałe : 0,07 mln zł;
- Wartości niematerialne i prawne: 2,18 mln zł;
- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe: 0,91 mln zł.

Suma aktywów Spółki wyniosła 503,90 mln zł.

Pasywa na dzień 31 grudnia 2012 r.

- Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 402,13 mln zł; w tym:
 - zobowiązania wobec klientów z tytułu rozliczeń transakcji giełdowych i wpłat na rachunki inwestycyjne klientów: 90,03 mln zł;
 - zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską oraz innych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji: 205,94 mln zł;
- Rozliczenia międzyokresowe: 7,41 mln zł;
- Rezerwy na zobowiązania: 1,14 mln zł;
- Kapitał własny w wysokości 93,22 mln zł w skład którego wchodzi:
 - kapitał zakładowy w kwocie 70,95 mln zł;
 - kapitał zapasowy w kwocie 15,89 mln zł;
 - kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 0,21 mln zł;
 - zysk netto wypracowany w roku 2012 w wysokości 6,17 mln zł.

Suma pasywów Spółki wyniosła 503,90 mln zł .

Pozycje pozabilansowe:

- Zobowiązania warunkowe, wynikające z przyznanych i nie wykorzystanych limitów odroczonej płatności: 35,19 mln zł;
- Majątek obcy w użytkowaniu: 0,91 mln zł.

2. Rachunek zysków i strat.

Na wynik finansowy osiągnięty przez spółkę w roku 2012 złożyły się następujące pozycje:

- Strata z działalności maklerskiej: -2,22 mln zł, w tym:
 - przychody z działalności maklerskiej: 48,52 mln zł;
 - koszty działalności maklerskiej: 50,75 mln zł;
- Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu: 2,44 mln zł, w tym:
 - przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu: 27,10 mln zł;
 - koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu: 24,66 mln zł;
- Zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży: 0,01 mln zł;
- Pozostałe przychody operacyjne: 0,21 mln zł;
- Pozostałe koszty operacyjne: 0,12 mln zł
- Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności: 0,56 mln zł;
- Przychody finansowe: 9,04 mln zł;
- Koszty finansowe: 1,69 mln zł;

Zysk z działalności gospodarczej wyniósł 8,24 mln zł wobec 31,42 mln zł w roku 2011, a zysk netto wyniósł odpowiednio 6,17 mln zł wobec 24,80 mln zł.

III. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ DMBH I JEGO WYNIKI

1. Sytuacja na rynku kapitałowym w roku 2012.

Rok 2012 okazał się bardzo korzystny dla inwestorów na rynku akcji. Poprawa globalnej płynności (m.in. poprzez uruchomienie programu LTRO ze strony EBC, wprowadzenie kolejnej rundy luzowania ilościowego w USA oraz działania Banku Centralnego Japonii) istotnie wpłynęła na zmniejszenie awersji do ryzyka. Obraz rynku nie został zmieniony przez korektę nastrojów w II kwartale, będącą efektem obaw o losy strefy euro oraz ryzyka spowolnienia gospodarczego w Chinach. Krajowy rynek akcji również miał wsparcie ze strony RPP, która zapoczątkowała cykl obniżek stóp procentowych.

W minionym roku główne indeksy odnotowały znaczące dwucyfrowe wzrosty, zaś liderami okazały się indeks WIG-PL (skupiający krajowe spółki) oraz najszerszy indeks rynku WIG, których notowania wzrosły o odpowiednio 28,2% oraz 26,2%. Nieco słabiej, choć wciąż bardzo solidnie, zachowywały się spółki o średniej kapitalizacji, dla których indeks mWIG40 zyskał 17,4%.

Wśród subindeksów sektorowych „in plus” wyróżniają się WIG-Surowce (+78,9%) oraz lider z 2011 WIG-Chemia (+57,9%). Negatywny sentyment do spółek budowlanych był kontynuowany i WIG-Budownictwo stracił 30,9%, zaś negatywną niespodzianką okazał się WIG-Telekomunikacja, który, głównie za sprawą TPSA, stracił na wartości 21,2%.

Rok 2012 nie obfitował w pierwotne oferty publiczne. Na głównym parkiecie pojawiły się akcje 19 spółek (2 wskutek przeniesienia z New Connect), jednocześnie z obrotu wycofane zostały akcje 7 spółek. Łączna wartość ofert publicznych nieznacznie przekroczyła 3,4 mld zł (z czego większość-2,1 mld zł- stanowiła oferta Alior Banku) i jest to najniższy poziom od 2003 roku.

Na koniec zeszłego roku przedmiotem obrotu na GPW były akcje 437 spółek o łącznej wartości rynkowej ponad 734 mld zł. Udział kapitalizacji podmiotów krajowych (394 spółek) w kapitalizacji ogółem wyniósł 71%.

Indeksy rynku akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku

Indeks	2012	Zmiana (%)	2011	Zmiana (%)	2010
WIG	47 460,59	26,2%	37 595,44	(20,8%)	47 489,91
WIG-PL	47 709,64	28,2%	37 217,06	(20,4%)	46 737,15
WIG-DIV	1 103,30	22,2%	903,09	(9,7%)	1 000,00
WIG20	2 582,98	20,4%	2 144,48	(21,9%)	2 744,17
mWIG40	2 552,54	17,4%	2 173,89	(22,5%)	2 805,26
sWIG80	10 443,68	22,9%	8 496,54	(30,5%)	12 219,94

Subindeksy sektorowe	2012	Zmiana (%)	2011	Zmiana (%)	2010
WIG-Banki	6 648,51	22,6%	5 421,04	(21,7%)	6 921,28
WIG-Budownictwo	1 690,66	(30,9%)	2 445,10	(54,7%)	5 400,33
WIG-Chemia	9 658,35	57,9%	6 117,02	18,6%	5 156,38
WIG-Deweloperzy	1 446,06	9,6%	1 319,94	(51,3%)	2 709,52
WIG-Energia	3 748,02	(2,7%)	3 850,58	(10,8%)	4 314,39
WIG-Informatyka	1 118,85	3,7%	1 079,26	(11,7%)	1 221,85
WIG-Media	2 654,07	7,8%	2 461,89	(35,1%)	3 792,19
WIG-Paliwa	3 571,11	39,1%	2 567,58	(16,6%)	3 079,41
WIG-Spożywczy	3 666,41	5,3%	3 481,45	(23,3%)	4 536,52
WIG-Surowce	6 063,70	78,9%	3 388,75	(28,6%)	4 748,99
WIG-Telekomunikacja	1 106,15	(21,2%)	1 403,12	10,3%	1 271,86

Źródło: GPW, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

Wartość obrotu akcjami i obligacjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi na GPW na dzień 31 grudnia 2012 roku

	2012	Zmiana (%)	2011	Zmiana (%)	2010
Akcje (mln zł)	405,760	(24.3%)	536,276	14.4%	468,883
Obligacje (mln zł)	2,085	24.7%	1,672	(41.4%)	2,855
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	21,185	(27.5%)	29,218	4.3%	28,018
Opcje (tys. szt.)	1,431	(20.3%)	1,796	33.0%	1,350

Źródło: GPW, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

W ubiegłym roku wysokie stopy zwrotu na rynku akcji nie znalazły swojego odzwierciedlenia w obrotach. Wartość obrotów akcji skurczyła się o ponad 24% w stosunku do 2011 i wyniosła 405,8 mld zł.

Rynek instrumentów dłużnych jako jedyny spośród głównych segmentów charakteryzował się wyższą aktywnością inwestorów w porównaniu z 2011. Łączna wartość obrotu obligacjami wzrosła o prawie jedną czwartą do 2,1 mld zł. Niemniej jednak poziom ten wciąż jest niższy niż w roku 2010.

→ B za U
6

W 2012 rynek kontraktów terminowych odznaczał się mniejszym zainteresowaniem ze strony inwestorów, wskutek czego wolumen obrotu tymi instrumentami spadł o 27,5% r/r do niecałych 21,2 mln sztuk.

W minionym roku wolumen obrotu opcjami zanotował spadek o 20,3% do poziomu nieznacznie przekraczającego 1,4 mln sztuk.

2. Działalność na rynku wtórnym

Udział DMBH w obrocie akcjami na rynku wtórnym wzrósł z poziomu 11,1% w 2011 r. do poziomu 12,2% w 2012 r. (dane bez wezwań) dzięki czemu DMBH zajął po raz czwarty z rzędu, pierwszą pozycję na rynku pod tym względem. W omawianym okresie wartość transakcji zawartych za pośrednictwem DMBH na rynku akcji GPW wyniosła 45,9 mld zł, co pomimo spadku o 22,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza umocnienie na pozycji lidera rynku, bowiem wartość obrotów na GPW spadła o 25,3% w stosunku do analogicznego okresu roku 2012.

W Rankingu „Domy Maklerskie 2012” opublikowanym przez miesięcznik „Forbes” (10/2012), DMBH po raz kolejny został uznany za najlepsze biuro maklerskie w Polsce w ocenie inwestorów instytucjonalnych, wysoko oceniany za profesjonalizm oraz duży poziom zaufania. Co więcej, w statystykach giełdowych, DMBH był ponownie najaktywniejszym brokerem - obronił pozycję lidera z roku 2011. W podsumowaniach działalności biur maklerskich z 2012 roku doceniony został zespół maklerów instytucjonalnych oraz analityków. W Rankingu „Analityków Giełdowych” przeprowadzonym przez miesięcznik Forbes (04/2013) – Piotr Zielonka drugi raz z rzędu został uznany za najlepszego analityka w Polsce.

Wartość obrotu akcjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi w DMBH w 2012 roku

	2012	2011	Zmiana (%)	Udział w obrotach 2012	Udział w obrotach 2011
Akcje (mln zł)	45 908	59 317	(22,6%)	12,2 %	11,1%
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	363,7	584,1	(37,7%)	1,54 %	2,0%
Liczba rachunków inwestycyjnych (szt.)	9 309	9 238	0,77%	-	-

Źródło: GPW, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

Liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez DMBH na koniec 2012 roku wyniosła 9,3 tys. (wobec 9,2 tys. rachunków na koniec 2011 roku), co oznacza wzrost o ok. 0,8%.

3. Działalność Wydziału Inwestycji Własnych

Na koniec 2012 roku DMBH pełnił funkcję Animatora dla akcji 32 spółek notowanych na giełdzie w Warszawie. Stanowi to 8,9% akcji notowanych na warszawskim parkiecie na rynku

podstawowym. Spadek liczby emitentów, dla których DMBH pełnił funkcję Animatora rekompensowany został wzrostem aktywności dla spółek pozostających w portfelu DMBH.

DMBH był animatorem dla wszystkich spółek wchodzących w skład indeksu WIG20 oprócz Banku Handlowego w Warszawie S.A.

4. Działalność Biura Operacji Kapitałowych

W 2012 roku DMBH przeprowadził następujące transakcje na rynku kapitałowym:

- Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – DMBH pełnił funkcję Joint Lead Managera w ofercie publicznej obligacji serii B o wartości 75 mln zł (luty 2012);
- Polska Grupa Energetyczna S.A. – DMBH pełnił funkcję Współprowadzącego Księgę Popytu w transakcji przyspieszonej sprzedaży pakietu akcji należącego do Skarbu Państwa o wartości 2,5 mld zł (luty 2012);
- KRKA, d.d. – DMBH pełnił funkcję firmy inwestycyjnej wspierającej spółkę w procesie dopuszczenia akcji do obrotu na GPW (kwiecień 2012);
- Dom Maklerski TMS Brokers S.A. – DMBH pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego w publicznym wezwaniu do sprzedaży akcji ogłoszonym przez Nabbe Investments, o wartości 114 mln zł (kwiecień 2012);
- Dom Maklerski TMS Brokers S.A. – DMBH pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego w przymusowym wykupie akcji ogłoszonym przez Nabbe Investments, o wartości 15 mln zł (czerwiec 2012);
- Centrum Klima S.A. - DMBH pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego w publicznym wezwaniu do sprzedaży akcji ogłoszonym przez Lindab AB, o wartości 56 mln zł (czerwiec 2012);
- Centrum Klima S.A. - DMBH pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego w przymusowym wykupie akcji ogłoszonym przez Lindab AB, o wartości 3,3 mln zł (sierpień 2012).

DMBH uczestniczył również w przeprowadzeniu niepublicznych transakcji kupna-sprzedaży akcji w funkcji podmiotu pośredniczącego (wartość transakcji oraz nazwa podmiotów uczestniczących w transakcji nie podlegają ujawnieniu).

IV. CZYNNIKI RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ

Głównym źródłem przychodów DMBH były prowizje od obrotu na rynku wtórnym. Oznacza to,

21


8

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.

W przypadku kiedy rząd zrealizuje swoje zapowiedzi i doprowadzi do całkowitego zawieszenia przekazywania składek do OFE, będzie to miało negatywny wpływ zarówno na wartości obrotów na instrumentach już notowanych, jak i na poziomie popytu na akcje nowych emisji wprowadzanych na GPW.

- Spadek stawek prowizji maklerskich.

Rosnąca konkurencja wzmacnia presję klientów na obniżanie stawek prowizji. Jednocześnie obniżka kosztów transakcyjnych, wprowadzone przez GPW w 2013 r. nie była na tyle znacząca, żeby zahamować spadek marży.

- Duża zmienność przychodów Biura Operacji Kapitałowych i ich zależność od koniunktury na rynkach kapitałowych.

- Mała dywersyfikacja źródeł przychodów w zakresie przychodów z prowizji maklerskich – koncentracja w segmencie klientów instytucjonalnych.

Podobnie jak w latach ubiegłych większość przychodów z prowizji maklerskich generowana jest przez małą liczbę klientów. Utrata jednego z istotnych klientów lub też zmniejszenie jego aktywności może mieć znaczny wpływ na wynik finansowy Spółki.

- Ryzyko braku płynności w przypadku, kiedy klienci nie wywiążą się ze swoich zobowiązań.

Brak dokonania terminowego rozliczenia przez klienta DMBH zmusza Spółkę do rozliczenia transakcji klienta ze środków własnych DMBH. Z uwagi na profil klientów, należy liczyć się z koniecznością płatności o znacznej wartości, przewyższającej wartość wolnych środków DMBH.

W celu ograniczenia tego ryzyka, DMBH posiada umowę kredytową zawartą z bankiem płatnikiem prowadzącym rachunek Spółki, która umożliwia skorzystanie z dodatkowego finansowania w przypadku konieczności rozliczenia transakcji zawartych na rzecz klientów DMBH ze środków Spółki.

- Ryzyko utraty kluczowych pracowników.

Nowi gracze na rynku kapitałowym zazwyczaj szukają doświadczonych i uznanych pracowników wśród działających na polskim rynku kapitałowym firm inwestycyjnych. Biorąc pod uwagę powyższe DMBH jako lider rynku może być narażony na utratę najlepszych pracowników.

V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ DOMU MAKLERSKIEGO

W przyszłości Spółka zamierza koncentrować się na ciągłym podnoszeniu standardu usług dla klientów instytucjonalnych i utrzymać czołową pozycję na rynku.

Od czerwca 2013 roku planujemy zaoferować klientom detalicznym platformę do zawierania transakcji typu fx spot oraz zakupu akcji na giełdach międzynarodowych.

W ramach Grupy Kapitałowej Banku Handlowego rozwijane będą nowe produkty dla klientów rynku obligacji i futures.

VI. PRZEWIDYWANA KONIUNKTURA W ROKU 2013 I JEJ WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ DMBH

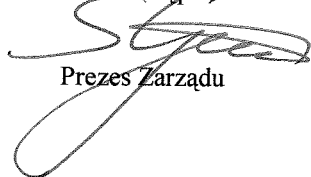
Głównymi klientami DMBH są krajowi oraz zagraniczni inwestorzy instytucjonalni, stąd też aktywność tych grup w dużej mierze determinuje działalność maklerską biura. Istotnymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na pozycję DMBH jest wzrost środków przekazywanych do Otwartych Funduszy Emerytalnych wskutek podwyższenia składki wpływającej do II filara (0,5 p.p. do 2,8% w 2013), a także podwyższenie maksymalnego limitu zaangażowania w akcje z 45% do 47,5%. Korzystny wpływ na osiągnięte wyniki przez DMBH mogą mieć także potencjalne napływy do krajowych funduszy akcyjnych, stanowiących alternatywę tracących na atrakcyjności depozytów.

Ponadto na poprawę wyników w 2013 istotny wpływ będzie miała znacząca poprawa aktywności DMBH związana z transakcjami Biura Operacji Kapitałowych, która jest obserwowana już w I kwartale 2013 r i spodziewana w kolejnych kwartałach.

Warszawa, 27 maja 2013

Zarząd Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

Witold Stepien



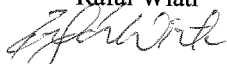
Prezes Zarządu

Tomasz Ossig



Wiceprezes Zarządu

Rafał Wiatr



Wiceprezes Zarządu

Karol Półtorak



Wiceprezes Zarządu