

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

**Sprawozdanie finansowe**

**Sprawozdanie z działalności Spółki**

**Raport z badania sprawozdania finansowego**

**Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

**Zawartość:**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Sprawozdanie finansowe**

przygotowane przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

**Sprawozdanie z działalności Spółki**

przygotowane przez Zarząd Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.



## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

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

### ***Opinia o sprawozdaniu finansowym***

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. (zwanego dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 16, obejmującego bilans na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r., zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### *Odpowiedzialność Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, sporządzenie sprawozdania z działalności oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.) oraz z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich („Rozporządzenie” - Dz. U. z 2013 r., poz. 483). Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie na tej podstawie opinii wraz z raportem czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i przyjętymi zasadami rachunkowości oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie

---

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., International Business Center, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

#### ***Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***

##### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia oraz są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Anna Bączyk

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 11810

Warszawa, 1 czerwca 2016 r.

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

Dom Maklerski  
 handlowy

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.**  
**ZA OKRES**  
**OD 1 STYCZNIA 2015 r. DO 31 GRUDNIA 2015 r.**

**Czerwiec 2016**

**SPIS TREŚCI:**

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

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 31 GRUDNIA 2015 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 pod adresem ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa.

**II Zakres działalności Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.**

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

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 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. i zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 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.

## V Przyjęte zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, zgodnie z następującymi aktami prawnymi:

- ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ( Dz. U. z 2013 roku, poz.330 z późniejszymi 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),
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR).

- 1 W DMBH rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.
- 2 DMBH ujmuje w księgach rachunkowych wszystkie osiągnięte i przypadające na rzecz DMBH przychody oraz koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego okresu sprawozdawczego, niezależnie od terminu ich zapłaty.
- 3 Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów i pasywów danego okresu sprawozdawczego DMBH zalicza koszty i przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.
- 4 **Środki pieniężne klientów** deponowane są na rachunkach bankowych prowadzonych dla DMBH odrębnie od środków pieniężnych własnych DMBH.  
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, tworzonoego i prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej KDPW). Celem systemu rekompensat jest zapewnienie inwestorom, na zasadach określonych w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, wypłat środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych maklerskich instrumentów finansowych, zgromadzonych przez nich w domach maklerskich, w przypadku ogłoszenia upadłości 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, to jest w wartości godziwej



poniesionych wydatków. Przy ustalaniu ceny nabycia na ten dzień uwzględnia się poniesione przez DMBH koszty transakcji.

DMBH kwalifikuje nabyte papiery wartościowe do następujących kategorii:

- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – stanowiące aktywa finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny w ramach wykonywania funkcji animatora lub w ramach działalności dealera
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- Pożyczki udzielone oraz należności własne

Akcje nabywane przez DMBH w ramach umów o subemisję 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. Odpisy



odnoszone są do wyniku finansowego i prezentowane w pozycji „Korekty aktualizujące wartość instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży”;

- **należności własne** nie przeznaczone do obrotu - wycenia się według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Należności handlowe jako mające charakter krótkoterminowy wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty. Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są z uwzględnieniem prawdopodobieństwa ich zapłaty:
  - należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu w postępowaniu upadłościowym;
  - należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie jest wystarczający do zaspokojenia kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności;
  - należności kwestionowane przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności nie jest możliwa – do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności. DMBH tworzy odpisy aktualizujące takie należności, jeżeli od terminu zapłaty należności upłynęły trzy miesiące.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczane są odpowiednio do utworzenia lub zmniejszenia odpisów aktualizujących należności i prezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności.

- **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.

Kursy podstawowych walut zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego do przeliczenia pozycji aktywów i zobowiązań są następujące:

w zł	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
EUR	4,2615	4,2623
USD	3,9011	3,5072
CHF	3,9394	3,5447
GBP	5,7862	5,4648

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 W DMBH funkcjonują programy nagród kapitałowych w formie opcji na zakup akcji Citigroup (program opcji pracowniczych SOP), w formie „akcji odroczonej” Citigroup (program akumulacji kapitału – CAP), a także nagrody w postaci akcji fantomowych Banku Handlowego w Warszawie SA.

Z uwagi na brak precyzyjnych sformułowań na ten temat w Ustawie o rachunkowości zastosowano MSSF. Zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”, wszystkie programy traktowane są jako programy rozliczane w środkach pieniężnych. Koszty programu określone są przy użyciu modelu wyceny dla programu opcyjnego oraz na podstawie ceny akcji Banku, lub ceny akcji Citigroup dla programów na bazie akcji. Zgodnie z wymogami standardu wartość godziwa jest początkowo ustalana na dzień przyznania nagrody, a następnie na każdy dzień sprawozdawczy, aż do całkowitego rozliczenia. Łączną wartość kosztów ujętych na dany dzień sprawozdawczy stanowi iloczyn wartości godziwej opcji lub akcji odroczonej na dzień sprawozdawczy i części uprawnienia uznanego za nabyte w tym okresie. Odroczone nagroda pieniężna stanowi "Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe".

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 Wyrażone w walutach obcych przychody i koszty, ujmuje się w księgach na dzień ich rozpoznania według kursu średniego danej waluty ogłaszanego przez NBP w dniu poprzedzającym dokonanie transakcji.
- 3 Pozostałe przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat w proporcji do stopnia realizacji transakcji/ usługi na dzień bilansowy. Przychody są ujmowane, gdy istnieje możliwość uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych.

- 4 Przychody i koszty z instrumentów finansowych:
- przychody i koszty ze sprzedaży instrumentów finansowych wykazywane są w dniu zawarcia transakcji sprzedaży;
  - przychody i koszty dotyczące wyceny instrumentów finansowych wykazywane są na dzień wyceny;
  - przychody i koszty z tytułu odsetek (dyskonta) ujmowane są w rachunku zysków i strat memoriałowo, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej;
  - przychody z tytułu dywidendy wykazywane są w dniu ustalenia praw do dywidendy
- 5 Przychody i koszty finansowe:
- przychody z tytułu odsetek od lokat i depozytów ujmowane są w rachunku zysków i strat memoriałowo, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej
  - koszty z tytułu odsetek od kredytów ujmuje się w rachunku zysków i strat memoriałowo, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej;

**BILANS DOMU MAKLEKSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.**

<b>AKTYWA</b>		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I.</b>	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>130 381 201,22</b>	<b>149 084 351,15</b>
	1. Na rachunkach bankowych	130 381 201,22	149 084 351,15
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>186 781 188,03</b>	<b>271 714 800,30</b>
	1. Od klientów	34 492 958,25	26 579 621,28
	2. Od jednostek powiązanych	23 610 874,56	82 685 860,84
	a) Należności od podmiotu dominującego	0,00	5 510,99
	b) Należności od pozostałych jednostek powiązanych	23 610 874,56	82 680 349,85
	3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	56 370 407,54	106 573 564,26
	a) z tytułu zawartych transakcji	55 287 102,30	104 645 783,25
	b) pozostałe	1 083 305,24	1 927 781,01
	4. Od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	68 564 815,78	55 794 284,95
	5. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	317 672,96	79 810,00
	6. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	3 424 240,00	0,00
	7. Pozostałe	218,94	1 658,97
<b>III.</b>	<b>Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>27 591 509,93</b>	<b>237 891,00</b>
	1. Akcje	27 591 509,93	237 891,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>500 581,74</b>	<b>394 405,64</b>
	Koszty zapłacone z góry	500 581,74	394 405,64
<b>VI.</b>	<b>Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>251 651,00</b>	<b>319 901,00</b>
	1. Akcje i udziały	251 651,00	319 901,00
	a) pozostałe	251 651,00	319 901,00
<b>IX.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>1 187 300,39</b>	<b>1 230 709,31</b>
	1. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 187 300,39	1 230 709,31
	Oprogramowanie komputerowe	1 187 300,39	1 230 709,31
<b>X.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>155 084,38</b>	<b>60 532,53</b>
	1. Środki trwałe, w tym:	155 084,38	60 532,53
	a) budynki i lokale	10 128,65	11 356,37
	b) zespoły komputerowe	14 582,06	33 021,34
	c) pozostałe środki trwałe	130 373,67	16 154,82
<b>XI.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 563 760,21</b>	<b>1 655 309,81</b>
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 563 760,21	1 655 309,81
<b>XII.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XIII.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>348 412 276,90</b>	<b>424 697 900,74</b>

<b>PASYWA</b>		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>223 252 747,10</b>	<b>306 096 516,34</b>
	1. Wobec klientów	90 522 937,72	72 828 525,21
	2. Wobec jednostek powiązanych	62 570 404,15	91 378 543,01
	a) Zobowiązania wobec podmiotu dominującego	0,00	0,00
	b) Zobowiązania wobec innych powiązanych	62 570 404,15	91 378 543,01
	3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	65 106 493,54	139 886 781,62
	a) z tytułu zawartych transakcji	65 040 507,28	139 839 434,03
	b) pozostałe	65 986,26	47 347,59
	4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	772 959,77	752 525,65
	5. Wobec Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	3 734 877,53	428 571,84
	6. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	1 952,24
	7. Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	530 203,49	696 564,54
	8. Z tytułu wynagrodzeń	3 358,80	0,00
	9. Pozostałe	11 512,10	123 052,23
<b>II.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>9 298 864,66</b>	<b>10 610 250,98</b>
	1. Inne rozliczenia międzyokresowe	9 298 864,66	10 610 250,98
	a) długoterminowe	1 529 800,62	2 528 787,09
	b) krótkoterminowe	7 769 064,04	8 081 463,89
<b>III.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 457 639,50</b>	<b>1 480 552,13</b>
	1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozliczanego z kapitałem - akcje GPW	45 837,50	58 805,00
	2. Na świadczenia emerytalne i podobne	1 411 802,00	1 357 954,00
	a) długoterminowe	1 411 802,00	1 357 954,00
	3. Pozostałe	0,00	63 793,13
	a) krótkoterminowe - rezerwa na koszty spraw sądowych	0,00	63 793,13
<b>IV.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>114 403 025,64</b>	<b>106 510 581,29</b>
	1. Kapitał podstawowy	70 950 000,00	70 950 000,00
	2. Kapitał zapasowy	21 197 458,29	19 969 928,01
	a) utworzony ustawowo	21 197 458,29	19 969 928,01
	3. Kapitał z aktualizacji wyceny	195 412,50	250 695,00
	4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 607 649,00	0,00
	5. Zysk (strata) netto	19 452 505,85	15 339 958,28
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>348 412 276,90</b>	<b>424 697 900,74</b>

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I.</b>	<b>Zobowiązania warunkowe, w tym:</b>	<b>29 531 000,00</b>	<b>33 583 000,00</b>
	1. Niewykorzystany limit OTP	29 531 000,00	33 583 000,00
<b>II.</b>	<b>Majątek obcy w użytkowaniu</b>	<b>214 711,37</b>	<b>408 731,87</b>
<b>III.</b>	<b>Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek d.m.</b>	<b>28 313 121,00</b>	<b>0,00</b>
	pozycje długie	593 929,00	0,00
	pozycje krótkie	27 719 192,00	0,00

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

		01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>I.</b>	<b>Przychody z działalności maklerskiej, w tym</b>	<b>59 537 620,18</b>	<b>66 746 762,93</b>
	- od jednostek powiązanych	20 157 013,86	26 035 247,87
	<b>1. Prowizje</b>	<b>50 581 291,87</b>	<b>58 691 382,59</b>
	a) od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	50 056 291,87	58 518 433,10
	b) pozostałe	525 000,00	172 949,49
	<b>2. Inne przychody</b>	<b>8 956 328,31</b>	<b>8 055 380,34</b>
	a) z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	1 073 252,13	914 077,63
	b) z tytułu oferowania instrumentów finansowych	4 546 221,41	2 841 239,69
	c) z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców instrumentów finansowych	28 100,00	24 130,00
	d) pozostałe	3 308 754,77	4 275 933,02
<b>II. Koszty działalności maklerskiej</b>	<b>49 201 940,90</b>	<b>54 958 247,19</b>	
1. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych	15 351 047,43	16 817 115,56	
2. Opłaty na rzecz izby gospodarczej	91 200,00	91 200,00	
3. Wynagrodzenia	13 688 205,44	16 326 235,48	
4. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 275 370,67	1 979 326,57	
5. Świadczenia na rzecz pracowników	274 490,47	292 205,36	
6. Zużycie materiałów i energii	23 144,77	22 061,55	
7. Koszty utrzymania i wynajmu budynków	892 916,79	830 202,85	
8. Pozostałe koszty rzeczowe	8 870 610,21	9 850 150,08	
9. Amortyzacja	494 797,57	720 358,71	
10. Prowizje i inne opłaty	4 751 194,01	3 636 661,22	
11. Pozostałe	2 488 963,54	4 392 729,81	
<b>III. Zysk z działalności maklerskiej (I - II)</b>	<b>10 335 679,28</b>	<b>11 788 515,74</b>	
<b>IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>10 877 930,57</b>	<b>3 364 426,17</b>	
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	363 793,35	817 113,98	
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	
2. Zysk ze sprzedaży/umorzenia	10 467 837,22	2 449 441,80	
3. Pozostałe	46 300,00	97 870,39	
<b>V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>8 080 878,31</b>	<b>1 544 206,47</b>	
1. Korekty aktualizujące wartość	246 474,58	46 231,63	
2. Strata ze sprzedaży/umorzenia	7 834 335,36	1 497 974,84	
3. Pozostałe	68,37	0,00	
<b>VI. Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)</b>	<b>2 797 052,26</b>	<b>1 820 219,70</b>	
<b>VII. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>16 800,00</b>	<b>8 400,30</b>	
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	16 800,00	8 400,30	
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	
<b>VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>IX. Zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (VII-VIII)</b>	<b>16 800,00</b>	<b>8 400,30</b>	
<b>X. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>386 176,24</b>	<b>497 970,41</b>	
1. Pozostałe	386 176,24	497 970,41	
<b>XI. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>134 763,64</b>	<b>529 521,57</b>	
1. Pozostałe	134 763,64	529 521,57	
<b>XII. Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności</b>	<b>1 347 679,70</b>	<b>467 370,96</b>	
1. Rozwiązanie rezerw	1 468 312,13	1 020 205,78	
2. Utworzenie rezerw	53 848,00	523 222,56	
3. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	109 111,05	19 472,14	
4. Utworzenie odpisów aktualizujących należności	175 895,48	49 084,40	
<b>XIII. Zysk z działalności operacyjnej (III+VI+IX+X-XI+XII)</b>	<b>14 748 623,84</b>	<b>14 052 955,54</b>	
<b>XIV. Przychody finansowe</b>	<b>12 384 210,73</b>	<b>6 552 013,25</b>	
1. Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	10 787 909,98	4 363 741,01	
- od jednostek powiązanych	10 603 739,33	4 299 611,60	
2. Dodatnie różnice kursowe	124 834,62	151 009,82	
a) zrealizowane	124 834,62	139 632,39	
b) niezrealizowane	0,00	11 377,43	
3. Pozostałe	1 471 466,13	2 037 262,42	
<b>XV. Koszty finansowe</b>	<b>3 035 908,12</b>	<b>1 362 895,63</b>	
1. Pozostałe odsetki	2 361 273,65	511 522,63	
2. Ujemne różnice kursowe:	160 194,41	175 879,75	
a) zrealizowane	156 104,39	175 879,74	
b) niezrealizowane - ujemne różnice kursowe	4 090,02	0,01	
3. Pozostałe	514 440,06	675 493,25	
<b>XVI. Zysk brutto (XIII+XIV-XV)</b>	<b>24 096 926,45</b>	<b>19 242 073,16</b>	
<b>XVII. Podatek dochodowy</b>	<b>4 644 420,60</b>	<b>3 902 114,88</b>	
<b>XVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>XIX. Zysk netto (XVI-XVII-XVIII)</b>	<b>19 452 505,85</b>	<b>15 339 958,28</b>	

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

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-7 033 023,78</b>	<b>17 238 989,11</b>
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>19 452 505,85</b>	<b>15 339 958,28</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-26 485 529,63</b>	<b>1 899 030,83</b>
1. Amortyzacja	494 797,57	720 358,71
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-380 593,35	-825 514,28
3. Zmiana stanu rezerw	-22 912,63	208 354,56
4. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	-27 353 618,93	4 791 644,28
5. Zmiana stanu należności	84 933 612,28	17 678 660,65
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych ( z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	-82 843 769,24	-20 601 164,82
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 326 012,83	-67 722,27
8. Pozostałe korekty	12 967,50	-5 586,00
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-165 347,15</b>	<b>560 741,72</b>
<b>I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>380 593,35</b>	<b>825 514,28</b>
1. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	380 593,35	825 514,28
<b>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>545 940,50</b>	<b>264 772,56</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	275 759,85	220 452,90
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	270 180,65	44 319,66
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-11 504 779,00</b>	<b>-29 187 411,00</b>
<b>I. Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>11 504 779,00</b>	<b>29 187 411,00</b>
1. Płatność dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	11 504 779,00	29 187 411,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>-18 703 149,93</b>	<b>-11 387 680,17</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-18 703 149,93</b>	<b>-11 387 680,17</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>149 084 351,15</b>	<b>160 472 031,32</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:</b>	<b>130 381 201,22</b>	<b>149 084 351,15</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>106 510 581,29</b>	<b>120 334 220,01</b>
<b>I.a. Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>106 510 581,29</b>	<b>120 334 220,01</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>70 950 000,00</b>	<b>70 950 000,00</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	70 950 000,00	70 950 000,00
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>19 969 928,01</b>	<b>17 431 587,79</b>
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 227 530,28	2 538 340,22
a) zwiększenie (z tytułu):	1 227 530,28	2 538 340,22
-podziału zysku (ustawowo)	1 227 530,28	2 538 340,22
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	21 197 458,29	19 969 928,01
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>250 695,00</b>	<b>226 881,00</b>
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-55 282,50	23 814,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	23 814,00
-wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	23 814,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	55 282,50	0,00
-wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	55 282,50	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	195 412,50	250 695,00
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	2 607 649,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 607 649,00	0,00
-podziału zysku	2 607 649,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 607 649,00	0,00
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>15 339 958,28</b>	<b>31 725 751,22</b>
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	15 339 958,28	31 725 751,22
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	15 339 958,28	31 725 751,22
b) zmniejszenie (z tytułu)	15 339 958,28	31 725 751,22
-podziału zysku	15 339 958,28	31 725 751,22
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>6. Wynik netto</b>	<b>19 452 505,85</b>	<b>15 339 958,28</b>
a) zysk netto	19 452 505,85	15 339 958,28
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>114 403 025,64</b>	<b>106 510 581,29</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>114 403 025,64</b>	<b>106 510 581,29</b>

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.  
za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku*

- I **Dokonane od początku roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny**  
Nie dokonano zmian.
- I **Dokonane w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**  
Nie dokonano zmian.
- II **Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący**  
Dane dotyczące obu prezentowanych okresów przedstawiono w sposób zapewniający porównywalność.
- V **Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym**  
Nie wystąpiły.
- Informacje o innych umowach nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy DMBH**  
Nie wystąpiły nieuwzględnione w bilansie umowy, które miałyby wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową DMBH.
- I **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres**  
Nie wystąpiły.
- II **Dane o poziomie nadzorowanych kapitałów, całkowitym wymogu kapitałowym oraz wymogu z tytułu kosztów stałych**
- 1. Fundusze własne**  
Dane prezentowane w zakresie adekwatności kapitałowej opracowano w oparciu o Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR).

	Fundusze Własne	Kapitał TIER I	Kapitał podstawowy TIER I	Kapitał dodatkowy TIER I	Kapitał TIER II
31/12/2014	89 607 244	89 607 244	89 607 244	0	0
31/12/2015	89 957 889	89 957 889	89 957 889	0	0

wartości średniomiesięczne 2015 z podziałem na miesiące	Fundusze Własne	Kapitał TIER I	Kapitał podstawowy TIER I	Kapitał dodatkowy TIER I	Kapitał TIER II
styczeń	89 590 238	89 590 238	89 590 238	0	0
luty	89 635 984	89 635 984	89 635 984	0	0
marzec	89 109 754	89 109 754	89 109 754	0	0
kwiecień	89 713 454	89 713 454	89 713 454	0	0
maj	85 052 785	85 052 785	85 052 785	0	0
czerwiec	81 104 002	81 104 002	81 104 002	0	0
lipiec	87 347 434	87 347 434	87 347 434	0	0
sierpień	93 602 320	93 602 320	93 602 320	0	0
wrzesień	93 516 495	93 516 495	93 516 495	0	0
październik	91 444 309	91 444 309	91 444 309	0	0
listopad	90 094 028	90 094 028	90 094 028	0	0
grudzień	90 546 476	90 546 476	90 546 476	0	0

**2. Całkowity wymóg kapitałowy**

	Całkowity wymóg kapitałowy	ryzyko rynkowe	ryzyko kredytowe	ryzyko operacyjne
31/12/2014	18 818 262	38 063	7 749 131	11 031 068
31/12/2015	18 203 323	2 244 621	4 431 825	11 526 878

wartości średniomiesięczne 2015 z podziałem na miesiące	Całkowity wymóg kapitałowy	ryzyko rynkowe	ryzyko kredytowe	ryzyko operacyjne
styczeń	23 334 242	263 584	10 882 759	12 187 899
luty	22 312 788	413 772	10 867 948	11 031 068
marzec	21 176 565	473 824	9 671 673	11 031 068
kwiecień	20 984 670	876 841	9 076 761	11 031 068
maj	22 203 698	2 152 435	9 020 195	11 031 068
czerwiec	22 693 827	3 055 748	8 607 011	11 031 068
lipiec	22 506 718	2 407 170	9 068 480	11 031 068
sierpień	25 859 395	1 040 877	13 787 450	11 031 068
wrzesień	19 987 549	1 304 978	7 651 503	11 031 068
październik	23 687 739	2 365 426	10 291 245	11 031 068
listopad	20 802 111	2 725 166	7 045 877	11 031 068
grudzień	20 784 953	2 351 275	7 380 073	11 053 605

W 2015 roku nie występowały przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania ani limitu dużych zaangażowań.





**3. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego, ryzyka rozliczenia, dostawy i ryzyka kredytowego kontrahenta, przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań**

rodzaj ryzyka	2015		2014	
	całkowity wymóg kapitałowy	kapitał wewnętrzny	całkowity wymóg kapitałowy	kapitał wewnętrzny
ryzyko rynkowe	2 244 620,55	2 900 000,00	38 062,56	1 900 000,00
ryzyko rozliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
ryzyko dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00
ryzyko kredytowe	4 431 824,87	14 500 000,00	7 749 131,41	20 500 000,00
ryzyko kredytowe kontrahenta	0,00	0,00	0,00	0,00
przekroczenie limitu 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	2015		2014	
	całkowity wymóg kapitałowy	kapitał wewnętrzny	całkowity wymóg kapitałowy	kapitał wewnętrzny
ryzyko operacyjne	11 526 877,60	11 050 000,00	11 031 067,89	12 200 000,00

**VIII Dane o ilości przekroczeń poziomu nadzorowanych kapitałów w ciągu roku obrotowego**

W ciągu roku obrotowego nie wystąpiły przekroczenia poziomu nadzorowanych kapitałów, ani limitu koncentracji zaangażowania.

**IX Dane uzupełniające o aktywach i pasywach**

**1. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

	31/12/2015	31/12/2014
środki pieniężne własne domu maklerskiego	33 935 000,84	59 398 851,01
środki pieniężne klientów DMBH zapisane na rachunkach bankowych	96 446 200,38	89 685 500,14
<b>Razem środki pieniężne:</b>	<b>130 381 201,22</b>	<b>149 084 351,15</b>

**2. Należności**

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Należności netto - razem</b>	<b>186 781 188,03</b>	<b>271 714 800,30</b>
Odpisy aktualizujące należności z tytułu faktur i opłat depozytowych od wartości portfela papierów wartościowych klientów	-133 038,34	-111 959,23
Zobowiązania w-c KDPW z tytułu funduszu rekompensat	-2 482 171,32	-2 351 543,54
<b>Należności brutto - razem</b>	<b>189 396 397,69</b>	<b>274 178 303,07</b>

DMBH przyjęło zasadę kompensowania należności z tytułu obowiązkowych wpłat do Systemu Rekompensat z utworzonymi odpisami aktualizującymi należności na wniesione wpłaty.

**Należności brutto**

	31/12/2015	31/12/2014
do 1 roku	186 781 188,03	271 714 800,30
powyżej 1 roku	2 482 171,32	2 351 543,54
należności przeterminowane	133 038,34	111 959,23
<b>Razem:</b>	<b>189 396 397,69</b>	<b>274 178 303,07</b>

**3. Należności od klientów**

	31/12/2015	31/12/2014
Należności z tytułu opłat i prowizji	440 604,28	355 962,42
Należności z tytułu zawartych transakcji	33 555 655,37	25 794 386,59
Należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	54 537,10	129 231,94
Pozostałe należności	442 161,50	300 040,33
Należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi	0,00	0,00
<b>Razem:</b>	<b>34 492 958,25</b>	<b>26 579 621,28</b>

4. Należności od jednostek powiązanych

	31/12/2015	31/12/2014
należności od jednostki dominującej	0,00	5 510,99
należności od jednostek powiązanych	23 610 874,56	82 680 349,85
<b>Razem</b>	<b>23 610 874,56</b>	<b>82 685 860,84</b>

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

	31/12/2015	31/12/2014
należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych	55 287 102,30	106 377 991,86
<i>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</i>	<i>55 287 102,30</i>	<i>106 377 991,86</i>
pozostałe należności, w tym:	1 083 305,24	195 572,40
<i>należności z tytułu transakcji na platformie do transakcji zagranicznych</i>	<i>1 083 305,24</i>	<i>195 572,40</i>
<b>Razem:</b>	<b>56 370 407,54</b>	<b>106 573 564,26</b>

6. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i giełdowych izb rozrachunkowych.

	31/12/2015	31/12/2014
należności z funduszu rozliczeniowego i depozytów zabezpieczających	67 339 807,22	54 601 161,42
należności z tytułu funduszu rekompensat	3 707 179,88	3 544 667,07
zobowiązania w-c KDPW z tytułu funduszu rekompensat	-2 482 171,32	-2 351 543,54
<b>Razem:</b>	<b>68 564 815,78</b>	<b>55 794 284,95</b>

7. Należności od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe  
Nie wystąpiły.

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

9. Dane o stanie odpisów aktualizujących należności

	2015	2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>111 959,23</b>	<b>82 346,97</b>
utworzenie	175 895,48	49 084,40
wykorzystanie, w tym:	45 705,32	0,00
<i>spisanie</i>	<i>45 705,32</i>	<i>0,00</i>
rozwiązanie	109 111,05	19 472,14
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>133 038,34</b>	<b>111 959,23</b>

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

**31/12/2015**

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 pozagiełdowego oraz alternatywnego systemu obrotu
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)	251 651,00	1,00
Procent posiadanego kapitału	0,016678%	0,000010%
Udział w ogólnej liczbie głosów	0,024669%	0,000010%

**31/12/2014**

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 pozagiełdowego oraz alternatywnego systemu obrotu
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)	319 901,00	1,00
Procent posiadanego kapitału	0,016678%	0,000010%
Udział w ogólnej liczbie głosów	0,024669%	0,000010%

11. Rzeczowe aktywa trwałe

	31/12/2015	31/12/2014
majątek własny	155 084,38	60 532,53
majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany	0,00	0,00
wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez dom maklerski środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu	214 711,37	408 731,87
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	0,00	0,00
<b>Razem:</b>	<b>369 795,75</b>	<b>469 264,40</b>

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

Wartość brutto	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31/12/2014	12 277,16	1 117 883,93	9 339,24	112 555,62	1 252 055,95
Zwiększenia, w tym:	0,00	147 339,24	122 841,41	0,00	270 180,65
zakupy	0,00	147 339,24	122 841,41	0,00	270 180,65
Zmniejszenia, w tym :	0,00	-20 181,01	-9 339,24	0,00	-29 520,25
likwidacja	0,00	-20 181,01	-9 339,24	0,00	-29 520,25
darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31/12/2015	12 277,16	1 245 042,16	122 841,41	112 555,62	1 492 716,35

Umorzenie	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31/12/2014	920,79	1 084 862,59	9 339,24	96 400,80	1 191 523,42
Zwiększenia, w tym	1 227,72	165 778,52	4 094,71	4 527,85	175 628,80
umorzenia w okresie	1 227,72	165 778,52	4 094,71	4 527,85	175 628,80
Zmniejszenia, w tym :	0,00	-20 181,01	-9 339,24	0,00	-29 520,25
likwidacja	0,00	-20 181,01	-9 339,24	0,00	-29 520,25
darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31/12/2015	2 148,51	1 230 460,10	4 094,71	100 928,65	1 337 631,97

Wartość netto	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31/12/2014	11 356,37	33 021,34	0,00	16 154,82	60 532,53
Stan na 31/12/2015	10 128,65	14 582,06	118 746,70	11 626,97	155 084,38

12a. 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 31/12/2014	4 918 219,94	75 228,00	0,00	4 993 447,94
Zwiększenia:	275 759,85	0,00	0,00	275 759,85
zakupy:	275 759,85	0,00	0,00	275 759,85
przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
przesunięcie między grupami	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
przesunięcie między grupami	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31/12/2015	5 193 979,79	75 228,00	0,00	5 269 207,79

Umorzenie	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2014	3 687 510,63	75 228,00	0,00	3 762 738,63
Zwiększenie	319 168,77	0,00	0,00	319 168,77
umorzenie za rok:	319 168,77	0,00	0,00	319 168,77
przesunięcie między grupami	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie:	0,00	0,00	0,00	0,00
przekwalifikowanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31/12/2015	4 006 679,40	75 228,00	0,00	4 081 907,40

Wartość netto	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2014	1 230 709,31	0,00	0,00	1 230 709,31
Stan na 31/12/2015	1 187 300,39	0,00	0,00	1 187 300,39

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

	2015	2014
Stan na początek okresu	319 901,00	290 501,00
Zwiększenia	0,00	29 400,00
<i>dotatnia zmiana wyceny</i>	0,00	29 400,00
Zmniejszenia	-68 250,00	0,00
<i>ujemna zmiana wyceny</i>	-68 250,00	0,00
Stan na koniec okresu	251 651,00	319 901,00

W roku 2015, podobnie jak w roku poprzednim, DMBH nie posiadał instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii "aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności".

14. Czynne rozliczenia międzyokresowe

	31/12/2015	31/12/2014
- koszty do rozliczenia - serwisy technologiczne	455 083,07	381 040,63
- koszty do rozliczenia - ubezpieczenie samochodów służbowych	18 699,00	0,00
- koszty do rozliczenia - pozostałe	26 799,67	13 365,01
<b>Razem czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>	<b>500 581,74</b>	<b>394 405,64</b>

	31/12/2015	31/12/2014
- podatek dochodowy odroczony	1 563 760,21	1 655 309,81
<b>Razem czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>	<b>1 563 760,21</b>	<b>1 655 309,81</b>

15. Bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

	31/12/2015	31/12/2014
- Rezerwa na rozliczenie kosztów nagród pracowniczych - CAP	293 286,18	587 390,77
- Rezerwa na rozliczenie kosztów pozostałych nagród pracowniczych	1 236 514,44	1 941 396,32
<b>Razem długoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 529 800,62</b>	<b>2 528 787,09</b>

	31/12/2015	31/12/2014
- Rezerwa na koszty usług IT	390 979,46	422 989,77
- Rezerwa na pozostałe koszty	670 835,15	435 357,80
- Rezerwa na wynagrodzenia i pochodne od wynagrodzeń	4 297 879,76	4 013 995,00
- Rezerwa na koszty urlopowe	1 033 478,12	1 183 960,84
- Rezerwa na koszty usług Citigroup	0,00	707 298,67
<b>Razem bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>	<b>6 393 172,49</b>	<b>6 763 602,08</b>

	31/12/2015	31/12/2014
- Przychody - fundusz rekompensat	1 375 891,55	1 317 861,81
<b>Razem przychody przyszłych okresów</b>	<b>1 375 891,55</b>	<b>1 317 861,81</b>

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Razem bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe i przychody przyszłych okresów</b>	<b>7 769 064,04</b>	<b>8 081 463,89</b>

16. Podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową, okresie spłaty

	31/12/2015	31/12/2014
do 1 roku	223 252 747,10	306 096 516,34
dla których termin wymagalności upłynął	0,00	0,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>223 252 747,10</b>	<b>306 096 516,34</b>

17. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

	31/12/2015	31/12/2014
zobowiązania wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
zobowiązania wobec jednostek powiązanych	62 570 404,15	91 378 543,01
<b>Razem:</b>	<b>62 570 404,15</b>	<b>91 378 543,01</b>

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

	31/12/2015	31/12/2014
zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych:	<b>65 040 507,28</b>	<b>139 839 434,03</b>
<i>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</i>	<i>65 040 507,28</i>	<i>139 736 179,63</i>
<i>BondSpot</i>	<i>0,00</i>	<i>103 254,40</i>
pozostałe zobowiązania:	65 986,26	47 347,59
<i>zobowiązania z tytułu transakcji na platformie do transakcji</i>	<i>65 986,26</i>	<i>47 347,59</i>
<b>Razem:</b>	<b>65 106 493,54</b>	<b>139 886 781,62</b>

19. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i giełdowych izb rozrachunkowych

	31/12/2015	31/12/2014
zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	5 077,94	2 644,91
zobowiązania z tytułu opłat transakcyjnych i rozliczeniowych	3 729 799,59	425 926,93
<b>Razem:</b>	<b>3 734 877,53</b>	<b>428 571,84</b>

20. Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących regulowane rynki papierów wartościowych

	31/12/2015	31/12/2014
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	772 929,65	752 246,65
BondSpot S.A.	30,12	279,00
<b>Razem:</b>	<b>772 959,77</b>	<b>752 525,65</b>

21. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2015 r. DMBH nie posiadał zadłużeń z tytułów kredytów i pożyczek udzielonych przez spółki powiązane.

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

Nie występują.

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

Nie występują.

24. Zobowiązania długoterminowe

Nie występują.

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

Tytuł rezerwy:	Odprawy emerytalno-rentowe	Renty	Nagrody jubileuszowe	Reklamacje i koszty spraw sądowych	Odprawy pracownicze	Razem:
Stan na 31/12/2014	1 357 954,00	0,00	0,00	63 793,13	0,00	1 421 747,13
Zwiększenia	53 848,00	0,00	0,00	250 000,00	0,00	303 848,00
<i>Utworzenie rezerwy</i>	<i>53 848,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>250 000,00</i>	<i>0,00</i>	<i>303 848,00</i>
<i>Reklasyfikacja</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	313 793,13	0,00	313 793,13
<i>Wykorzystanie rezerwy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>32 906,76</i>	<i>0,00</i>	<i>32 906,76</i>
<i>Reklasyfikacja</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Rozwiązanie rezerwy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>280 886,37</i>	<i>0,00</i>	<i>280 886,37</i>
Stan na 31/12/2015	1 411 802,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 411 802,00

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

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

**27. Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy**

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął ostatecznej decyzji, co do kształtu propozycji podziału wyniku za 2015 rok, jaką przedstawi do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Podział zysku za rok 2014 w kwocie 15 339 958,28 zł został podjęty Uchwałą Nr 4 z dnia 26 czerwca 2015 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i wyglądał następująco:

- dywidenda dla akcjonariuszy	11 504 779,00 zł
- kapitał zapasowy	1 227 530,28 zł
- kapitał rezerwowy	2 607 649,00 zł

**28. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku**

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku DMBH.

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

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

**30. Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń**

	31/12/2015	31/12/2014
zabezpieczenia zawartych transakcji terminowych	2 116 074,00	0,00
<b>Razem:</b>	<b>2 116 074,00</b>	<b>0,00</b>

Na dzień 31/12/2015 roku wystąpiły otwarte pozycje w kontraktach terminowych i DMBH, jako podmiot działający na rachunek własny na rynku terminowym, wniósł do KDPW\_CCP zabezpieczenie z tego tytułu.

Na dzień 31/12/2015 roku oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły zabezpieczenia umów pożyczek papierów wartościowych, zabezpieczenia automatycznych pożyczek papierów wartościowych, ani zabezpieczenia wystawców opcji i warrantów.

**X Informacja o aktywach finansowych**

**a) Aktywa finansowe z podziałem na:**

	31/12/2015	31/12/2014
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	130 381 201,22	149 084 351,15
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	27 591 509,93	237 891,00
Należności krótkoterminowe	186 781 188,03	271 714 800,30
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	251 651,00	319 901,00
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>345 005 550,18</b>	<b>421 356 943,45</b>

**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 co do zasady 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.

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

	31/12/2015	31/12/2014
Instrumenty przeznaczone do obrotu, w tym	27 591 509,93	237 891,00
<i>akcje</i>	27 591 509,93	237 891,00

Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

	2015	2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>237 891,00</b>	<b>5 029 535,28</b>
Zwiększenia z tytułu:		
<i>nabycia akcji</i>	1 719 537 429,30	3 705 986 900,38
<i>aktualizacji wyceny</i>	1 719 420 073,02	3 705 986 727,28
	117 356,28	173,10
Zmniejszenia z tytułu:		
<i>sprzedaży</i>	1 692 183 810,37	3 710 778 544,66
<i>aktualizacji wyceny</i>	1 691 819 979,51	3 710 732 139,93
	363 830,86	46 404,73
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>27 591 509,93</b>	<b>237 891,00</b>

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

	31/12/2015	31/12/2014
Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego, w tym:	28 313 121,00	0,00
<i>pozycje długie</i>	593 929,00	0,00
<i>pozycje krótkie</i>	27 719 192,00	0,00

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.

e) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

W przypadku akcji GPW na potrzeby wyceny przyjęto cenę rynkową na 31 grudnia 2015 roku. Akcje BondSpot S.A. zostały wykazane w cenie nabycia. Są to akcje nienotowane, nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

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

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

g) Informacja o przekwalifikowaniu aktywów finansowych

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

h) Informacja o transakcjach z przyrzeczeniem odkupu

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

i) Informacja o odpisach aktualizujących aktywa finansowe

Odpisy aktualizujące:	31/12/2015	31/12/2014
Należności krótkoterminowe	133 038,34	111 959,23
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>133 038,34</b>	<b>111 959,23</b>

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

Odsutki zrealizowane dotyczące:	2015	2014
Środki pieniężne	10 787 909,98	4 363 741,01
<b>Razem odsetki zrealizowane</b>	<b>10 787 909,98</b>	<b>4 363 741,01</b>

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

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

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

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

1) 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 2 dni).

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

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

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

Ryzyko rynkowe

Ekspozycja DMBH na ryzyko rynkowe jest wynikiem nabywania przez DMBH instrumentów finansowych w ramach działalności dealera oraz animatora rynku lub emitenta. Instrumenty te są klasyfikowane do kategorii instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. DMBH posiada procedury wewnętrzne określające rodzaj i maksymalną wartość pozycji w instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu. Co do zasady Spółka realizuje politykę zabezpieczenia ryzyka rynkowego na portfelu handlowym poprzez odpowiednie zbilansowanie pozycji długiej i krótkiej na poszczególnych instrumentach bazowych. W celu ograniczenia ryzyka na portfelu handlowym Spółka stosuje rozbudowany system limitów, które regulują szczegółowo kwestię skali portfela handlowego, maksymalnej wartości pozycji otwartej netto, jak również wartość inwestycji w poszczególne instrumenty finansowe. Polityka inwestycyjna Spółki dopuszcza wyłącznie możliwość zawierania transakcji na najbardziej płynne akcje i kontrakty terminowe notowane na podstawowym rynku GPW. Limity zaangażowania zostały ustalone w taki sposób, aby nie generowały podwyższonego ryzyka płynności.

Informacje o stanie portfela handlowego Spółki oraz o wyniku dziennym wraz z danymi o testach warunków skrajnych są przesyłane na bazie dziennej do Zarządu Spółki.

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

Ryzyko płynności

W przypadku Spółki ryzyko płynności może wystąpić w następujących sytuacjach:

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

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

W celu ograniczenia ryzyka, zgodnie z Procedurą zarządzania płynnością finansową, Spółka na bieżąco monitoruje bieżące i prognozowane przepływy wynikające zarówno z zawartych transakcji jak i dodatkowych wpłat do Funduszy Gwarancyjnych. Spółka posiada adekwatne plany awaryjne na wypadek pogorszenia sytuacji w zakresie płynności. W celu zapewnienia dodatkowego finansowania, Spółka posiada również linię kredytową w wysokości 50 mln zł, której jednak w 2015 roku nie wykorzystywała z uwagi na brak potrzeb.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne Spółki może wystąpić w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko obejmuje ryzyko utraty reputacji, związane ze zdarzeniami ryzyka operacyjnego oraz z praktykami biznesowymi oraz rynkowymi. Ryzyko operacyjne obejmuje również ryzyko prawne i ryzyko braku zgodności z wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

XI Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów

	31/12/2015	31/12/2014
zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym:		
- dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	2 916 274 556,76	1 950 683 837,92
inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	8 041 520,00	21 047 709,00
<b>Razem:</b>	<b>2 924 316 076,76</b>	<b>1 971 731 546,92</b>



**XII Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat**

**1. Odsetki od lokat i depozytów**

	2015	2014
odsetki od własnych lokat i depozytów	393 120,99	889 353,45
odsetki od środków pieniężnych klientów	10 394 788,99	3 474 387,56
<b>Razem:</b>	<b>10 787 909,98</b>	<b>4 363 741,01</b>

**2. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych**

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

**3. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej**

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

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

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

**5. Informacje o kwocie i charakterze poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie**

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

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

	2015	2014
<b>Przychody rachunkowe</b>	<b>120 498 412,72</b>	<b>98 601 589,32</b>
<b>Zwiększenia przychodów</b>	<b>557 465,17</b>	<b>891 147,10</b>
Przychody przyszłych okresów	58 029,74	95 874,02
przychody okresu poprzedniego	499 435,43	795 273,08
<b>Zmniejszenia przychodów</b>	<b>2 502 566,10</b>	<b>2 656 422,26</b>
przychody objęte zryczałtowanym podatkiem dochodowym	380 593,35	825 514,28
zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	109 111,05	19 472,14
rozwiązanie rezerw	1 468 312,13	987 142,08
rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych-rok poprzedni	46 404,73	276 897,76
rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	0,00	33 063,70
inne przychody operacyjne nie podlegające opodatkowaniu	6 018,31	13 340,44
wycena instrumentów finansowych - rok bieżący	117 356,28	173,10
naliczony, nieuzyskany zasób rezerwowego KDPW	374 770,25	499 435,43
pozostałe	0,00	1 383,33
<b>Przychody podatkowe</b>	<b>118 553 311,79</b>	<b>96 836 314,16</b>
<b>Koszty rachunkowe</b>	<b>96 401 486,27</b>	<b>79 359 516,16</b>
<b>Zwiększenia kosztów</b>	<b>4 681 833,25</b>	<b>6 010 155,78</b>
uprawdopodobnienie rezerw, których utworzenie nie stanowiło kosztów uzyskania przychodów w poprzednim okresie	4 608 650,66	6 010 155,78
zwiększenie kosztów z tyt. amortyzacji podatkowej	73 182,59	0,00
<b>Zmniejszenia kosztów</b>	<b>6 095 741,93</b>	<b>8 870 918,07</b>
kary umowne i inne koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	769 326,70	991 767,49
rezerwa na pozostałe koszty	107 721,59	147 821,00
utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących należności	175 895,48	49 084,40
rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych - rok poprzedni	173,10	179 027,37
wynagrodzenia (bonusy i premie) i ZUS od wynagrodzeń, naliczone w bieżącym roku	4 376 458,67	4 042 770,17
rezerwa na świadczenia pracownicze	53 848,00	522 697,00
rezerwa na koszty urlopowe i ZUS	-150 482,72	142 269,74
wycena nagród kapitałowych	39 410,08	2 263 105,62
rezerwa na koszty badania SF	87 330,00	98 400,00
wycena instrumentów finansowych - rok bieżący	363 830,86	46 404,73
zmniejszenie kosztów z tyt. amortyzacji podatkowej	0,00	39 332,56
naliczone koszty z tyt. zasobu rezerwowego KDPW	131 391,65	225 249,45
rezerwa na pozostałe koszty	140 838,52	122 988,54
<b>Koszty podatkowe</b>	<b>94 987 577,59</b>	<b>76 498 753,87</b>
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego</b>	<b>23 565 734,20</b>	<b>20 337 560,29</b>
<b>Podatek dochodowy (podstawa * 19% )</b>	<b>4 477 489,00</b>	<b>3 864 136,00</b>
Zmniejszenia podatku dochodowego		
<b>Podatek dochodowy do rozliczenia z urzędem skarbowym</b>	<b>4 477 489,00</b>	<b>3 864 136,00</b>

**7. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

	31/12/2015	31/12/2014
Z tytułu rezerwy na wynagrodzenia	825 273,93	768 126,33
Z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	26 174,40	18 696,00
Z tytułu rozliczenia kosztów nagród kapitałowych rozliczanych z wynikiem	369 263,62	555 796,12
Z tytułu rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i nagrody jubileuszowe	268 242,38	258 011,26
Z tytułu rezerwy na koszty urlopowe i ZUS	196 360,84	224 952,56
Z tytułu wyceny papierów wartościowych	69 127,86	8 816,90
Z tytułu kosztów innych usług	65 916,04	65 289,20
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 820 359,07</b>	<b>1 899 688,37</b>

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

	31/12/2015	31/12/2014
Z tytułu papierów wartościowych w portfelu handlowym	22 297,69	32,89
Różnice przejściowe - wycena podatkowa aktywów	163 094,82	149 190,11
Z tytułu kosztów innych usług	71 206,35	95 155,56
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych rozliczanych z kapitałem	45 837,50	58 805,00
<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>302 436,36</b>	<b>303 183,57</b>

**7.3. Prezentacja w bilansie Spółki**

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

**Podatek odroczony rozliczany z wynikiem**

	31/12/2015	31/12/2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 820 359,07	1 899 688,37
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	256 598,86	244 378,56
<b>Netto - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 563 760,21</b>	<b>1 655 309,81</b>

**Podatek odroczony rozliczany z kapitałem**

	31/12/2015	31/12/2014
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	45 837,50	58 805,00
<b>Razem pasywa z tytułu podatku odroczonego rozliczanego z kapitałem</b>	<b>45 837,50</b>	<b>58 805,00</b>

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

	2015	2014
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku dochodowego	12 220,30	-67 473,88
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	79 329,30	-48 328,24
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w części odroczonej</b>	<b>91 549,60</b>	<b>-115 802,12</b>

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

	2015	2014
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, część bieżąca	4 477 489,00	3 864 136,00
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, część odroczonej	91 549,60	-115 802,12
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego	75 382,00	153 781,00
<b>Łączne obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>4 644 420,60</b>	<b>3 902 114,88</b>

**XIII 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".

	2015	2014
Środki pieniężne na początek okresu	149 084 351,15	160 472 031,32
Środki pieniężne na koniec okresu	130 381 201,22	149 084 351,15

**2. Podział działalności domu maklerskiego na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową**

Działalność operacyjna obejmuje operacje związane z podstawową działalnością Spółki, tzn. operacje na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu, rozliczenia transakcji realizowanych za pośrednictwem Spółki oraz inne operacje nie zaliczone do działalności inwestycyjnej lub finansowej.

Działalność inwestycyjna obejmuje operacje na instrumentach finansowych dostępnych do sprzedaży oraz zakup/sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych i składników rzeczowych majątku trwałego.

Działalność finansowa obejmuje operacje związane ze zmianami w kapitałach Spółki.

**3. Pozostałe korekty - pozycje przekraczające 5% wykazanej kwoty korekt, wpływów lub wydatków**

	2015	2014
Podatek odroczony rozliczany z kapitałem - wycena akcji	12 967,50	-5 586,00
Przekwalifikowanie w koszty pozycji ujmowanych na zaliczkach na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>Razem pozostałe korekty</b>	<b>12 967,50</b>	<b>-5 586,00</b>

**XIV Pozostałe dane**

**1. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym**

Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym wyniosło 44,21 etaty - w roku poprzednim 43,99 etatów.

**2. Wynagrodzenie brutto biegłego rewidenta wypłacone lub należne za rok obrotowy**

	2015	2014
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	110 700,00	110 700,00
Inne usługi poświadczające	44 280,00	44 280,00

**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 4.145.956,23 złotych, w roku poprzednim 5.036.030,37 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 powiązanymi kapitałowo**

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

**Koszty:**

	2015	2014
jednostka dominująca, w tym:	<b>7 890 711,24</b>	<b>6 205 021,34</b>
- opłaty z tytułu najmu	868 109,40	798 368,40
- opłaty z tytułu świadczenia usług bankowych	111 412,09	94 478,36
- opłaty z tytułu usług maklerskich	3 931 199,01	2 026 093,09
- opłaty z tytułu usług technologicznych	2 362 751,38	2 594 474,50
- opłaty z tytułu usług centrum telefonicznego	437 818,50	570 750,75
- opłaty z tytułu pozostałych usług	179 420,86	120 856,24
znaczący inwestorzy	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	0,00	0,00
inne podmioty powiązane, w tym:	<b>583 005,21</b>	<b>1 526 910,68</b>
- opłaty z tytułu leasingu samochodów	94 974,53	139 906,29
- opłaty z tytułu usług technologicznych	488 030,68	1 387 004,39

**Przychody:**

	2015	2014
jednostka dominująca, w tym:	<b>12 113 623,51</b>	<b>4 738 954,50</b>
- z tytułu pełnienia funkcji sponsora emisji	24 000,00	25 000,00
- z tytułu zwrotu kosztów	238 835,57	318 989,90
- z tytułu prowizji maklerskich	1 247 048,61	95 353,00
- z tytułu odsetek od lokat i depozytów	10 603 739,33	4 299 611,60
znaczący inwestorzy	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	0,00	0,00
inne podmioty powiązane, w tym:	<b>18 647 129,68</b>	<b>25 595 904,97</b>
- z tytułu prowizji maklerskich	18 436 794,61	25 325 251,00
- pozostałe	210 335,07	270 653,97

Na podstawie zawartej w poprzednim okresie Umowy Ramowej dotyczącej różnych form transakcji kredytowych, w dniu 23/10/2015 roku Spółka przedłużyła Umowę o Kredyt w Rachunku Bieżącym na kwotę 50 milionów złotych, do dnia 28/10/2016 (Aneks Nr 3).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów.

6. **Transakcje z podmiotami powiązanymi, innymi niż powiązane kapitałowo**

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.

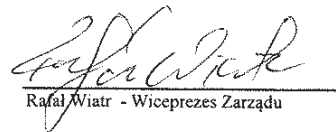
7. **Nazwa i siedziba jednostki dominującej sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

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

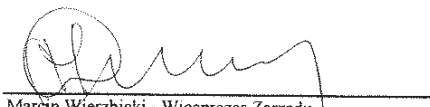
Warszawa, 1 czerwca 2016 r.




Witold Stępień - Prezes Zarządu



Rafał Wiatr - Wiceprezes Zarządu



Marcin Wierzbicki - Wiceprezes Zarządu,  
Dyrektor Finansowy



Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu

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

Dom Maklerski  
**citi** handlowy

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**  
**DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.**  
**W ROKU 2015**

**Czerwiec 2016**

## Spis treści:

I.	Informacje o Spółce .....	3
II.	Dane finansowe i sytuacja finansowa Spółki .....	4
III.	Czynniki mające wpływ na działalność DMBH oraz komentarz na temat osiągniętych wyników ....	9
	1. Sytuacja na rynku kapitałowym w roku 2015. ....	9
	2. Działalność DMBH .....	10
IV.	Czynniki ryzyka i opis zagrożeń .....	13
V.	Przewidywany rozwój domu maklerskiego .....	14
VI.	Przewidywana koniunktura w roku 2016 i jej wpływ na sytuację finansową DMBH.....	15

## ***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.

### ***Zarząd Spółki***

Skład Zarządu Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. na dzień 1 stycznia 2015 roku przedstawiał się następująco:

Witold Stępień	Prezes Zarządu
Rafał Wiatr	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Ossig	Wiceprezes Zarządu
Marcin Wierzbicki	Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. do dnia sporządzenia sprawozdania nie uległ zmianie.

### ***Rada Nadzorcza***

Rada Nadzorcza Spółki rozpoczęła rok 2015 w następującym składzie:

Maciej Kropidłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Witold Zieliński	Członek Rady Nadzorczej
Ewa Krakowiak Świątnicka	Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. do dnia sporządzenia sprawozdania nie uległ zmianie.

### ***Akcjonariusze***

Właścicielem 100% akcji Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. jest Bank Handlowy w Warszawie S.A.

### ***Przedmiot działalności Spółki***

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

1. 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 7 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. Spółka przyjęła również Zasady Ładu Korporacyjnego.

## **II. Dane finansowe i sytuacja finansowa Spółki**

### Syntetyczne zestawienie podstawowych danych finansowych DMBH

w tys. zł	według stanu na dzień		zmiana	
	31.12.2015	31.12.2014	w tys. zł	%
Suma bilansowa	348 412,3	424 697,9	(76 285,6)	(18,0%)
Kapitał Własny	114 403,0	106 510,6	7 892,4	7,4%
Należności krótkoterminowe	186 781,2	271 714,8	(84 933,6)	(31,3%)
Zobowiązania krótkoterminowe	223 252,7	306 096,5	(82 843,8)	(27,1%)
Środki pieniężne	130 381,2	149 084,4	(18 703,1)	(12,5%)
Przychody z działalności maklerskiej	59 537,62	66 746,76	(7 209,1)	(10,8%)
Zysk z działalności operacyjnej	14 748,62	14 052,96	695,7	5,0%
Wynik finansowy netto	19 452,5	15 340,0	4 112,5	26,8%
Współczynnik wypłacalności	39,48%	38,09%	1,39%	3,6%



### Sytuacja finansowa DMBH

Tabela przedstawiona poniżej prezentuje syntetyczne zestawienie średnich wartości głównych pozycji bilansu DMBH wraz ze specyfikacją zmian rok do roku.

Dwa istotne wydarzenia, które miały miejsce w trakcie 2014 roku wpływały nadal w sposób szczególny na zrealizowaną w 2015 roku dynamikę podstawowych składników bilansu Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. i są to:

- zmiany systemu emerytalnego wprowadzone w Polsce w 1 kwartale 2014 roku, na skutek której zahamowany został dopływ nowych środków do Otwartych Funduszy Emerytalnych, co miało istotne znaczenie dla dynamiki obrotów na rynku kapitałowym, oraz
- zmiana cyklu rozliczeniowego transakcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z 3 do 2 dni, która nastąpiła w 4 kwartale 2014 roku, co wpłynęło na zmniejszenie sald raportowanych w związku z transakcjami w toku rozliczenia.

Obie powyższe zmiany przyczyniły się do dalszego zmniejszenia średnich sald krótkoterminowych należności (spadek o 272 mln złotych tj. o 43,9%) i zobowiązań (spadek o 311 mln złotych tj. o 42,9%) w bilansie DMBH.

Istotnym wydarzeniem z perspektywy wpływu na wynik finansowy DMBH w 2015 roku miało przeprowadzenie przez Spółkę dwóch dużych transakcji wezwań na akcje spółek TVN oraz Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A., które sprawiły, że ostateczna wartość dynamiki średnich stanów należności i zobowiązań krótkoterminowych znacznie odbiega o wskazanych powyżej wartości.

W zakresie należności krótkoterminowych DMBH był podmiotem pośredniczącym w sprzedaży papierów wartościowych, realizowanej przez inwestorów instytucjonalnych, w wyniku czego średni stan „należności od banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji” wzrosły ostatecznie o 53,3 mln złotych zmniejszając ostatecznie wartość spadku salda średniego należności krótkoterminowych do zaledwie 49,3 mln złotych tj. do minus 7,6% rok do roku. Transakcje te zostały zabezpieczone zablokowanym depozytem pieniężnym na rachunkach pieniężnych zlecających wykup akcji. W związku z tym miły one istotny wpływ na salda średnie środków pieniężnych klientów na rachunkach bankowych oraz zobowiązań z tytułu depozytów na rachunkach pieniężnych klientów.

W wyniku tego średni stan zobowiązań krótkoterminowych wzrósł ostatecznie o 579,6 mln złotych tj. o 79,9% rok do roku a saldo średnie środków pieniężnych wzrosło o 616,6 mln złotych tj. o 284,3%.

#### **Zestawienie sald średnich z bilansu DMBH:**

w tys. zł	Średnie* saldo		zmiana	
	2015	2014	w tys. zł	%
<b>AKTYWA</b>				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	833 558,2	216 930,9	616 627,3	284,3%
Należności krótkoterminowe, w tym:	571 279,6	620 606,3	(49 326,6)	(7,9%)
• <i>należności od klientów i podmiotów powiązanych z tytułu rozliczeń transakcji giełdowych oraz opłat i prowizji</i>	131 654,3	227 299,0	(95 644,8)	(42,1%)
• <i>należności od banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji</i>	356 589,5	303 330,6	53 258,9	17,6%
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	16 362,4	9 737,5	6 625,0	68,0%

w tys. zł	Średnie* saldo		zmiana	
	2015	2014	w tys. zł	%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	486,2	441,9	44,3	10,0%
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	315,0	279,9	35,0	12,5%
Wartości niematerialne i prawne	1 120,9	1 360,7	(239,8)	(17,6%)
Rzeczowe aktywa trwałe	75,4	82,6	(7,3)	(8,8%)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 346,0	1 530,3	(184,3)	(12,0%)
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 424 543,7</b>	<b>850 970,0</b>	<b>573 573,6</b>	<b>67,4%</b>

#### PASYWA

Zobowiązania krótkoterminowe	1 305 290,0	725 732,7	579 557,3	79,9%
• zobowiązania wobec klientów z tytułu rozliczeń transakcji giełdowych i wpłat na rachunki pieniężne klientów	1 018 625,0	216 188,3	802 436,7	371,2%
• zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską oraz innych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji:	140 061,9	301 148,4	(161 086,6)	(53,5%)
Rozliczenia międzyokresowe	8 476,6	10 323,9	(1 847,3)	(17,9%)
Rezerwy na zobowiązania	1 751,6	1 136,0	615,6	54,2%
Kapitał własny	109 025,5	113 777,5	(4 752,0)	(4,2%)
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 424 543,7</b>	<b>850 970,0</b>	<b>573 573,6</b>	<b>67,4%</b>

\* średnie salda obliczone na podstawie danych zaraportowanych na koniec miesiąca.

Zmiana stanu środków pieniężnych po wyłączeniu wpływu transakcji wezwań przedstawia się następująco:

w tys. zł	średnie saldo		zmiana	
	2015 bez wezwań	2014 bez wezwań	w tys. zł	%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne				
Klientów	141 126,10	80 768,38	60 357,7	74,7%
Spółki	28 074,44	45 655,67	(17 581,2)	(38,5%)
<b>Razem</b>	<b>169 200,54</b>	<b>126 424,05</b>	<b>42 776,5</b>	<b>33,8%</b>

Średnie saldo środków pieniężnych klientów na rachunkach bankowych, po wyłączeniu wpływu transakcji wezwań wzrosło o 60,4 mln złotych tj. o 74,7% w związku z mniejszą aktywnością klientów, którzy utrzymywali niewykorzystane środki pieniężne na rachunkach.

Saldo środków pieniężnych Spółki spadło średnio rok do roku o 17,6 mln złotych tj. o 38,5% co miało związek przede wszystkim z wzrostem aktywności na portfelu handlowym oraz niższą o 16,4 mln złotych wartością zysku za rok poprzedni w trakcie zatwierdzenia, który do czasu wypłaty dywidendy wpływa pozytywnie na saldo środków pieniężnych Spółki.

DMBH zwiększył również znacznie skalę inwestycji w portfel instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, w wyniku czego o 6,6 mln złotych (tj. o 68%) wzrosły średnie salda dla tej pozycji bilansu.

Suma opisanych powyżej zmian w strukturze Aktywów i Pasywów w bilansie Spółki stanowi blisko 100% łącznej zmiany średniej sumy bilansowej.

Zmiany w strukturze bilansu opisane powyżej przyczyniły się do dalszego poprawienia wskaźników kapitałowego i wypłacalności, dzięki czemu DMBH w lepszym niż dotychczas stopniu wypełnia normy adekwatności kapitałowej.

#### Wyniki finansowe DMBH w 2015 roku

W 2015 roku Spółka odnotowała znaczny spadek wartości przychodów z działalności maklerskiej. Zmiana w stosunku do poprzedniego roku sięgnęła 7,2 mln złotych (tj. o 10,8%) i wynika w największym stopniu z ujemnej dynamiki przychodów zrealizowanych przez Biuro Klientów Instytucjonalnych. Ujemna dynamika przychodów BKI wynika z opisanych powyżej zmian w systemie emerytalnym, które przyczyniły się do zmniejszenia wartości obrotów na GPW oraz w relacji z klientami BKI z tego segmentu rynku. Trwająca dekonjunktura na polskim rynku kapitałowym wpływa również na wartość prowizji oraz strukturę rynku i wartość udziałów rynkowych.

Rok 2015 był bardzo udany dla Biura Operacji Kapitałowych, które zrealizowało między innymi dwie największe w tym roku transakcje wezwania na polskim rynku kapitałowym. Realizacja tych transakcji wpłynęła nie tylko na wynik z działalności maklerskiej, ale również na dodatni wynik odsetkowy zrealizowany na depozytach pieniężnych. Łącznie więc wynik BKI ukształtował się na zbliżonym do ubiegłorocznego poziomie.

W zakresie działalności Biura Klientów Detalicznych nastąpił przyrost wartości zrealizowanych przychodów o 0,6 mln złotych tj. o 5,3% w porównaniu do 2014 roku, co jest wynikiem kontynuacji starań o rozwój tego segmentu biznesowego. W ramach tych działań w drugiej połowie 2015 roku z sukcesem przeprowadzono zapisy na certyfikaty inwestycyjne TFI Quercus, co wpłynęło pozytywnie również na wyniki finansowe Spółki w kolejnych okresach.

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

w tys. zł	2015	2014	zmiana	
			w tys. zł	%
Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	59 537,6	66 746,8	(7 209,1)	(10,8%)
<i>Biuro Klientów Instytucjonalnych</i>	42 524,3	47 148,8	(4 624,5)	(9,8%)
<i>Biuro Operacji Kapitałowych</i>	5 861,9	9 006,0	(3 144,1)	(34,9%)
<i>Biuro Klientów Detalicznych</i>	11 151,4	10 591,9	559,5	5,3%
Koszty działalności maklerskiej	49 201,9	54 958,2	(5 756,3)	(10,5%)
Zysk z działalności maklerskiej	10 335,7	11 788,5	(1 452,8)	(12,3%)
Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	2 797,1	1 820,2	976,8	53,7%
Zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	16,8	8,4	8,4	100,0%
Wynik na pozostałej działalności	1 599,1	435,8	1 163,3	266,9%
Zysk z działalności operacyjnej	14 748,6	14 053,0	695,7	5,0%
Przychody finansowe	12 384,2	6 552,0	5 832,2	89,0%
Koszty finansowe	3 035,9	1 362,9	1 673,0	122,8%
Zysk brutto	24 096,9	19 242,1	4 854,9	25,2%
<b>Zysk netto</b>	<b>19 452,5</b>	<b>15 340,0</b>	<b>4 112,5</b>	<b>26,8%</b>

W 2015 roku Spółka odnotowała spadek poniesionych kosztów działalności maklerskiej o 5,8 mln złotych tj. o 10,5%. Na spadek ten złożyły się:

- zmniejszenie kosztów prowizji i opłat o 0,4 mln złotych (tj. o 1,7%) - co wynika głównie z wprowadzenia nettingu w rozliczeniach z KDPW,
- spadek pozostałych kosztów o 3 mln złotych, z uwagi na niższe w porównaniu do 2014 roku koszty technologiczne, kiedy to Spółka realizowała projekt migracji zasobów na serwery zagraniczne oraz niższe koszty transakcji zawieszonych i błędnych,
- zmniejszenie o 2,3 mln złotych kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.

Na skutek powyższych zmian w wartości zrealizowanych przychodów i kosztów wynik z działalności maklerskiej spadł rok do roku o 1,5 mln złotych tj. o 12,3%.

Kolejną, co do poziomu istotności, zmianą w wyniku finansowym jest wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej (o 1,2 mln złotych), gdzie główną przyczyną zmian jest rozwiązanie rezerw na koszty, utworzonych w poprzednich latach.

Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu wzrósł rok do roku o 1 mln zł tj. o 53,7% co wynika z wzrostu skali działalności na portfelu handlowym Spółki.

Powyżej opisane zmiany stanowią łącznie 99,8% łącznej zmiany wyniku brutto w porównaniu rok do roku.

Zysk netto wyniósł 19,4 mln złotych. Spółka nie odnotowała istotnej zmiany w zakresie efektywnej stopy podatkowej, która zbliżona jest do 20%.

#### Wskaźniki

Dzięki poprawie wyniku finansowego, w 2015 roku praktycznie wszystkie wskaźniki finansowe uległy poprawie. Szczególnie w zakresie adekwatności kapitałowej Spółka wykazuje się wysoką kapitalizacją i bezpieczeństwem prowadzonej działalności, na co miała wpływ znacząca redukcja sald średnich należności i zobowiązań krótkoterminowych, które mają związek z cyklem rozliczenia translacji giełdowych oraz aktywnością klientów Spółki.

Wskaźnik	Według stanu na dzień	
	31/12/2015	31/12/2014
Wskaźnik kapitałowy (kapitały własne / aktywa ogółem)	32,8%	25,1%
Współczynnik wypłacalności (Fundusze własne/ Łączna kwota ekspozycji na ryzyko) - zgodnie z CRR	39,5%	38,1%
Wskaźnik dźwigni (Kapitał Tier I/ (aktywa ogółem + pozycje pozabilansowe)*100 -zgodnie z CRR	22,1	19,5
Wskaźnik efektywności (koszty operacyjne/przychody operacyjne)	81,1%	80,8%
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe)*100	1,5	1,4
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) (zysk netto/ średnie kapitały własne)*100	17,6	13,5
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) (zysk netto/ średnie aktywa ogółem)*100	5,0	3,5

### **III. Czynniki mające wpływ na działalność DMBH oraz komentarz na temat osiągniętych wyników**

#### **1. Sytuacja na rynku kapitałowym w roku 2015.**

Miniony rok nie należał do udanych dla inwestorów z ekspozycją na krajowy rynek akcyjny. Dzięki rekordowo niskim stopom procentowym oraz programowi skupu obligacji rządowych przez Europejski Bank Centralny pozytywny sentyment utrzymał się tylko w I kwartale 2015 roku. Kolejne miesiące przyniosły wyraźne pogorszenie nastrojów, m. in. ze względu na widmo opuszczenia strefy Euro przez Grecję, spowolnienie gospodarki chińskiej, czy też niepewność związaną z podwyżkami stóp procentowych w USA. Nie bez znaczenia były również czynniki o charakterze lokalnym, takie jak.: zmiany regulacyjne w sektorze bankowym (wprowadzenie podatku bankowego, niewyjaśniona kwestia kredytów walutowych), perspektywa zaangażowania spółek energetycznych w sektor węglowy, a także brak znaczących napływu nowych środków do funduszy emerytalnych oraz inwestycyjnych.

W konsekwencji notowania najszerszego indeksu rynku WIG straciły na wartości 9,6% w porównaniu z końcem 2014 roku. Pod największą presją znajdowały się spółki o największej kapitalizacji, dla których indeks WIG20 zniżył się o 19,7%. Z drugiej strony indeks najmniejszych spółek sWIG80 zanotował solidny wzrost o 9,1% r/r. Relatywnie dobrze poradził sobie indeks skupiający spółki średnie, który poprawił swoje notowania o 2,4%.

Wśród subindeksów sektorowych, w minionym roku najwyższą stopą zwrotu może się pochwalić indeks WIG-Chemia (+44,6%); bardzo mocno zwyżkowały też indeksy skupiające spółki spożywcze (+38,6% r/r), budowlane (+36,5%) oraz paliwowe (+32,2%). Z drugiej strony, znacząca wyprzedaż dotknęła sektory, które mają dominujący udział w WIG20. Spółki surowcowe straciły na wartości 43,8%, indeks spółek energetycznych zniżył się o 31,4%, zaś notowania banków zmniejszyły się 23,5% w stosunku do poziomu z końca 2014 roku.

W ostatnich 12 miesiącach na głównym parkiecie GPW pojawiły się akcje 30 spółek (w tym 13 w ramach przeniesienia notowań z New Connect), co oznacza wzrost o 2 podmioty w stosunku do 2014. Z kolei w ujęciu wartościowym rynek pierwotny zanotował solidną poprawę, łączna wartość ofert opiewała na ponad 1,94 mld zł (wobec 1,26 mld zł w poprzedzającym roku). Na koniec grudnia przedmiotem handlu były akcje 487 spółek (w tym 54 zagraniczne), w analogicznym okresie 2014 było to 471 (z czego 51 to zagraniczne podmioty). Łączna wartość rynkowa wszystkich spółek notowanych skurczyła się o 14% r/r do 1,08 mld zł.

#### **Indeksy rynku akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku**

Indeks	2015	Zmiana (%)	2014	Zmiana (%)	2013
WIG	46 467,38	(9,6%)	51 416,08	0,3%	51 284,25
WIG-PL	47 412,44	(10,2%)	52 805,46	0,8%	52 377,63
WIG-div	958,66	(16,8%)	1 151,73	1,8%	1 131,43
WIG20	1 859,15	(19,7%)	2 315,94	(3,5%)	2 400,98
WIG20TR	3 054,29	(17,0%)	3 680,89	0,5%	3 662,04

Indeks	2015	Zmiana (%)	2014	Zmiana (%)	2013
WIG30	2 075,51	(16,6%)	2 487,52	(2,0%)	2 537,53
mWIG40	3 567,05	2,4%	3 483,45	4,1%	3 345,28
sWIG80	13 211,23	9,1%	12 108,06	(15,5%)	14 336,82
<b>Subindeksy sektorowe</b>					
WIG-Banki	6 086,60	(23,5%)	7 960,97	(0,7%)	8 014,15
WIG-Budownictwo	2 926,28	36,5%	2 143,29	(5,0%)	2 257,09
WIG-Chemia	16 458,51	44,6%	11 383,76	(2,3%)	11 645,90
WIG-Deweloperzy	1 513,35	12,9%	1 340,47	(9,8%)	1 486,67
WIG-Energia	2 928,40	(31,4%)	4 268,12	23,6%	3 453,73
WIG-Informatyka	1 611,73	16,2%	1 386,48	1,7%	1 363,92
WIG-Media	3 942,07	2,6%	3 840,32	10,5%	3 476,78
WIG-Paliwa	4 468,32	32,2%	3 381,16	5,2%	3 215,11
WIG-Spożywczy	3 420,99	38,6%	2 468,65	(24,0%)	3 249,28
WIG-Surowce	1 956,85	(43,8%)	3 481,62	(15,5%)	4 118,45
WIG-Telekomunikacja	807,99	(12,6%)	924,52	(8,0%)	1 005,35

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

#### Wartość obrotu akcjami i obligacjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi na GPW na dzień 31 grudnia 2015 roku

	2015	Zmiana (%)	2014	Zmiana (%)	2013
Akcje (mln zł) *	450 574	(3,3%)	465 730	(9,1%)	512 293
Obligacje (mln zł)	1 808	(8,8%)	1 983	(40,0%)	3 305
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	15 334	(13,7%)	18 004	(23,8%)	23 612
Opcje (tys. szt.)	876	(8,5%)	958	(40,7%)	1 617

\* dane bez wezwań

Źródło: GPW, DMBH

2015 przyniósł dalsze zmniejszenie aktywności inwestorów na Gieldzie Papierów Wartościowych. W segmencie papierów udziałowych, wartość obrotu przekroczyła 450 mld zł, co oznacza spadek o 3,3% względem analogicznego okresu 2014. Obroty w segmencie obligacji okazały się niższe r/r o 8,8% osiągając wartość 1,8 mld zł. Wolumen obrotu kontraktami terminowymi skurczył się w ujęciu rocznym o 13,7% do poziomu 15,3 mln sztuk. Rok 2015 zakończył się spadkiem wolumenu obrotu opcjami o 8,5% r/r, osiągając poziom 876 tys. sztuk.

#### 2. Działalność DMBH

W 2015 roku DMBH pośredniczył w ramach transakcji sesyjnych w 10,6% obrotów akcjami na rynku wtórnym, zajmując pod tym względem po raz kolejny pierwszą pozycję na rynku. Wartość transakcji sesyjnych zawartych za pośrednictwem DMBH na rynku akcji na GPW wyniosła 43,02 mld zł i spadła o 21% w stosunku do roku poprzedniego przy jednoczesnym spadku obrotów na GPW o 0,9%. Główną przyczyną tak istotnych zmian w odnotowanej dynamice obrotów jest zmiana systemu OFE oraz ogólna dekonjunktura na rynku kapitałowym w Polsce. DMBH, jako lider rynku, z największym udziałem rynkowym odczuł zmiany szczególnie dotkliwie z uwagi na

duży udział klientów zagranicznych, których uwaga została w tej sytuacji skierowana na inne rynki. Rosnąca konkurencja na rynku krajowym, jest również przyczyną dalszej redukcji stawek prowizji i sprzyja brokerom prowadzącym działalność na polskim rynku zdalnie. To ich działalność przyczyniła się do wyhamowania spadku obrotów na GPW, dzięki wykorzystaniu w coraz większym stopniu programów HFT (high frequency trading).

W 2015 roku udział DMBH w obrocie kontraktami terminowymi na rynku sesyjnym wzrósł do 2,8% wobec 1,4%.

Szczegółowe dane na temat wartości obrotu akcjami oraz kontraktami terminowymi za pośrednictwem DMBH prezentuje poniższa tabela.

**Wartość obrotu akcjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi w DMBH w 2015 roku – transakcje sesyjne:**

	2015	2014	Zmiana	Udział w obrotach 2015	Udział w obrotach 2014
Akcje (mln zł)	43 022	54 485	-21,04%	10,57%	13,30%
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	420	240	75%	2,76%	1,40%

*Źródło: GPW*

Na koniec 2015 roku DMBH pełnił funkcję Animatora dla akcji 32 spółek notowanych na giełdzie w Warszawie (w tym 20 z WiG20). Stanowi to 8,16 % akcji notowanych na warszawskim parkiecie na rynku podstawowym.

2015 rok był bardzo udany pod względem ilości i wartości transakcji zrealizowanych przez Biuro Operacji Kapitałowych. DMBH przeprowadził następujące transakcje na rynku kapitałowym:

- Alior Bank S.A. – DMBH pełnił funkcję Współprowadzącego Księgę Popytu w transakcji przyspieszonej sprzedaży pakietu akcji należącego do EBOR o wartości 163,8 mln zł (styczeń 2015 roku).
- BZ WBK S.A. - DMBH pełnił funkcję Współprowadzącego Księgę Popytu w transakcji przyspieszonej sprzedaży pakietu akcji należącego do EBOR o wartości 172,1 mln zł (maj 2015 roku).
- Philips Lighting Poland S.A – DMBH pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego w transakcji niepublicznej (czerwiec 2015 roku)
- Alior Bank S.A. - DMBH pełnił funkcję Współprowadzącego Księgę Popytu w transakcji przyspieszonej sprzedaży pakietu akcji należącego do zarządu o wartości 78 mln zł (lipiec 2015 roku)
- Agnella S.A. – DMBH pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego w transakcji niepublicznej (lipiec 2015 roku)
- TVN S.A./Southbank Media Limited – DMBH pełnił funkcję Podmiotu Pośredniczącego w wezwaniu na 100% akcji spółki TVN S.A. o wartości 3,1 mld PLN (sierpień 2015 roku)
- TVN S.A./Southbank Media Limited – DMBH pełnił funkcję Podmiotu Pośredniczącego w przymusowym wykupie akcji spółki TVN S.A. o wartości 85 mln PLN (wrzesień 2015 roku)
- Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. – DMBH pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego w publicznym wezwaniu do sprzedaży akcji ogłoszonym przez Enea S.A. o wartości 1,480 mld zł (październik 2015 r.)

- Stalprodukt S.A. – DMBH pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego w procesie zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji w ramach programu skupu akcji własnych przez Stalprodukt S.A., o wartości pierwszej transzy programu 89,6 mln zł (grudzień 2015 r.)

W 2015 roku kontynuowany był wzrost aktywności klientów detalicznych korzystających z platformy transakcyjnej - CitiFX Stocks, która umożliwia obrót akcjami oraz instrumentami typu ETF notowanymi na największych giełdach zagranicznych oraz instrumentów rynku walutowego na rynku pozagiełdowym (OTC) z wykorzystaniem dźwigni finansowej. Funkcje, które cieszą się dużą popularnością wśród klientów, to możliwość przeniesienia posiadanych portfeli akcji zagranicznych i możliwość aktywnego zarządzania nimi. Ponadto klienci chętnie korzystają z rachunków w walutach obcych, co daje im możliwość inwestowania z wykorzystaniem środków posiadanych w walucie bez konieczności dokonywania przewalutowania.

W listopadzie uruchomiono dystrybucję certyfikatów inwestycyjnych Quercus MultiStrategy FIZ realizowaną wyłącznie przez DMBH i punkty PPZ Banku. W następstwie pozyskano aktywa o wartości 47 mln zł oraz otwarto 80 nowych rachunków inwestycyjnych dla klientów indywidualnych.

Od 1 grudnia DMBH rozpoczął świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego na rynki zagraniczne w formie portfela modelowego dla nowego segmentu klientów Citi Private Client.

Liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez DMBH na koniec 2015 roku wynosiła 10,5 tys. i zwiększyła się o 8,3% w stosunku do końca 2014 roku. Wzrost liczby rachunków wynikał przede wszystkim z systematycznego wzrostu liczby zawieranych umów dla usług rynków zagranicznych oraz forex realizowanych na platformie CitiFX Stocks.



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

Profil ryzyka w działalności Spółki nie uległ zmianie w 2015 roku. Głównym źródłem przychodów DMBH były prowizje od obrotu na rynku wtórnym. Oznacza to, że niekorzystne zmiany w wysokości obrotów rynkowych oraz spadek udziału Spółki w tych obrotach mają znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

Główne czynniki ryzyka, wpływające na rentowność Spółki są następujące:

- Spadek wartości obrotów na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  
Ryzyko to jest związane przede wszystkim z dalszą dekoniunkturą na polskim rynku kapitałowym oraz wzrostem znaczenia zdalnych uczestników giełdy, którzy realizują strategię agresywnych cen.
- Spadek stawek prowizji maklerskich.  
Rosnąca konkurencja wzmacnia presję klientów na obniżanie stawek prowizji. Jednocześnie obniżka kosztów transakcyjnych, proponowanych przez GPW i KDPW nie jest 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.  
Duża konkurencja na rynku kapitałowym sprawia, że poszukiwani są doświadczeni i uznani pracownicy wśród działających na polskim rynku kapitałowym firm inwestycyjnych. Biorąc pod uwagę powyższe DMBH, jako lider rynku może być narażony na utratę najlepszych pracowników.
- Ryzyko kredytowe  
Ryzyko to ma w przypadku działalności Spółki charakter inherentny. Stosowana polityka

zarządzania ryzykiem oraz mechanizmy ograniczania tego ryzyka wpływają jednak na to, że Spółka w praktyce nie wykazuje materialnych strat kredytowych (koszt odpisów aktualizujących odpowiednio wyniósł 66,8 tys. zł w 2015 roku i 29,6 tys. zł w 2014). W ocenie Zarządu Spółki brak jest obecnie przesłanek do przyjęcia, iż ten typ ryzyka będzie w kolejnych okresach istotnym źródłem zagrożeń w kontekście wpływu na wyniki finansowe. Mimo to, ryzyko kredytowe jest uznawane za istotny rodzaj ryzyka i alokowany jest na nie kapitał wewnętrzny.

- Ryzyko operacyjne

Jest to rodzaj ryzyka, który Spółka identyfikuje jako istotne. Ma ono charakter inherentny w działalności maklerskiej i wymaga stałego udoskonalania procesów i procedur. Na podstawie historycznych doświadczeń Zarząd Spółki ocenia, że występuje niskie prawdopodobieństwo odnotowania strat materialnie oddziałujących na wartość wyniku finansowego (wpływ strat operacyjnych odpowiednio wyniósł minus 8,2 tys. zł w 2015 roku i minus 12,7 tys. zł w 2014).

Szczegółowe informacje w zakresie ryzyka związanego z instrumentami finansowymi zostały przedstawione w punkcie X. podpunkt 1) „Zarządzanie ryzykiem finansowym” w ramach „Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku”.

#### ***V. Przewidywany rozwój domu maklerskiego***

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

- pośrednictwo w obrocie rynku wtórnym dla klientów instytucjonalnych,
- pośrednictwo w obrocie na rynku wtórnym dla klientów indywidualnych,
- pośrednictwo w obrocie na rynkach zagranicznych dla klientów indywidualnych,
- oferowanie usług na rynku pierwotnym.

O ile nie zaistnieją nieprzewidziane okoliczności rynkowe, w ciągu najbliższych trzech lat strategia biznesowa Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. będzie opierała się na rozwoju dotychczasowych obszarów. Spółka będzie koncertować się na stałym podwyższaniu jakości oferowanych usług wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów i wykorzystując nowe rozwiązania zarówno biznesowe jak i technologiczne. Spółka zamierza pozostać liczącym się uczestnikiem rynku pod względem wartości obrotów na rynku regulowanym.

Planowany jest intensywny, dalszy rozwój w segmencie klientów detalicznych w związku z funkcjonowaniem platformy transakcyjnej - CitiFX Stocks.


Ponadto, pomimo niższej aniżeli w poprzednich latach aktywności związanej z transakcjami IPO i SPO w segmencie biznesowym ECM (działalność BOK), DMBH zamierza pozostać na tym rynku i dążyć do maksymalizacji skuteczności w pozyskaniu nowych transakcji. Zarząd Spółki liczy również na to, że dzięki przeprowadzonym z sukcesem transakcjom wezwania, DMBH pozostanie ważnym uczestnikiem rynku w tym segmencie, dążąc do ugruntowania swojej wysokiej pozycji.

## **VI. Przewidywana koniunktura w roku 2016 i jej wpływ na sytuację finansową DMBH**

Kluczowym czynnikiem, który ma wpływ na wyniki osiągnięte przez DMBH są obroty akcjami generowane przez klientów instytucjonalnych (zarówno krajowych jak i zagranicznych). Z punktu widzenia działalności Biura Klientów Instytucjonalnych, istotnym ryzykiem są potencjalne, kolejne zmiany w funkcjonowaniu Otwartych Funduszy Emerytalnych, które mogą doprowadzić do dalszego ograniczenia popytu na akcje spółek notowanych na GPW ze strony tego segmentu klientów. Ponadto brak znaczącego strumienia nowych środków do krajowych funduszy akcyjnych istotnie zmniejsza ich popyt na instrumenty udziałowe.


W obliczu tej sytuacji DMBH będzie kontynuowało działania zmierzające do rozwoju działalności w segmencie klientów detalicznych, gdzie wspólnie z Bankiem upatruje szansy na zwiększenie skali przychodów w wyniku dalszego rozwoju oferty produktowej. Szczególnym zainteresowaniem klientów Biura Klientów Detalicznych cieszą się certyfikaty inwestycyjne, obligacje skarbowe oraz możliwość inwestowania na rynkach zagranicznych – w tym też kierunku rozwijana jest oferta Spółki, co wiąże się z dywersyfikacją ryzyka dalszego pogorszenia sytuacji w obszarze klientów instytucjonalnych.

Warszawa, 1 czerwca 2016 r.



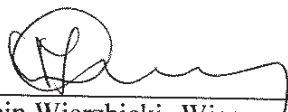
---

Witold Stępień - Prezes Zarządu



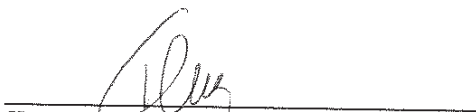
---

Rafał Wiatr - Wiceprezes Zarządu



---

Marcin Wierzbicki - Wiceprezes Zarządu,  
Dyrektor Finansowy



---

Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu

# **Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**

**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

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

**Niniejszy raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego .....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....	10
V. Informacje końcowe .....	11

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- a. Siedzibą Domu Maklerskiego Banku Handlowego spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, ul. Senatorska 16.
- b. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Anny Sieniawskiej w Warszawie w dniu 5 października 1998 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 3821/98. W dniu 12 marca 2001 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000002963.
- c. Spółka posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej na podstawie Decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 6 marca 2001 r.
- d. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 526-10-05-097, a dla celów statystycznych numer REGON 010738608.
- e. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 70.950.000,00 zł i składał się z 47.300 akcji o wartości nominalnej 1.500,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 114.403.025,64 zł.
- f. Na 31 grudnia 2015 r. jedynym akcjonariuszem Spółki był:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	47.300	70.950.000,00	zwykłe imienne	100,0
	<b>47.300</b>	<b>70.950.000,00</b>		<b>100,0</b>

- g. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było:
- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
  - nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na własny rachunek,
  - oferowanie instrumentów finansowych,
  - świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o subemisje inwestycyjne i usługowe oraz świadczenie usług dodatkowych związanych z takimi subemisjami,
  - przechowywanie i rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych służących do ich obsługi,
  - doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
  - wymiana walutowa, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską wykonywaną przez Spółkę,
  - sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)**

h. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Witold Stępień                      Prezes Zarządu
- Rafał Wiatr                        Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Ossig                     Wiceprezes Zarządu
- Marcin Wierzbicki                Wiceprezes Zarządu

i. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

Bank Handlowy w Warszawie S.A. - jednostka dominująca

oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Spółki  
(w tym m.in. Handlowy-Leasing Sp. z o.o.).

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Anny Bączyk (numer w rejestrze 11810).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 28 września 2015 na podstawie paragrafu 15 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 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 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 8 października 2015 w okresie:
  - badanie wstępne od 8 października 2015 do 31 grudnia 2015;
  - badanie końcowe od 2 stycznia 2016 do 1 czerwca 2016 (z przerwami).



**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego**

**BILANS na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
<b>AKTYWA</b>								
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	130.381	(12,5)	149.084	(12,5)	(18.703)	(12,5)	37,5	35,1
Należności krótkoterminowe	186.781	(31,3)	271.715	(31,3)	(84.934)	(31,3)	53,7	63,9
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	27.591	7,9	238	11,492,9	27.353	11,492,9	7,9	0,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	501	0,1	394	27,2	107	27,2	0,1	0,1
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	252	(21,3)	320	(21,3)	(68)	(21,3)	0,1	0,1
Wartości niematerialne i prawne	1.187	(3,6)	1.231	(3,6)	(44)	(3,6)	0,3	0,3
Rzeczowe aktywa trwałe	155	154,1	61	154,1	94	154,1	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.564	(5,5)	1.655	(5,5)	(91)	(5,5)	0,4	0,4
<b>Aktywa razem</b>	<b>348.412</b>	<b>(18,0)</b>	<b>424.698</b>	<b>(18,0)</b>	<b>(76.286)</b>	<b>(18,0)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>								
Zobowiązania krótkoterminowe	223.252	(27,1)	306.096	(27,1)	(82.844)	(27,1)	64,1	72,1
Rozliczenia międzyokresowe	9.299	(2,7)	10.610	(2,7)	(1.311)	(2,7)	2,7	2,5
Rezerwy na zobowiązania	1.458	(0,4)	1.481	(0,4)	(23)	(0,4)	0,4	0,3
Kapitał własny	114.403	7,4	106.511	7,4	7.892	7,4	32,8	25,1
<b>Pasywa razem</b>	<b>348.412</b>	<b>(18,0)</b>	<b>424.698</b>	<b>(18,0)</b>	<b>(76.286)</b>	<b>(18,0)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.  
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)**

	2015 r.		2014 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody z działalności maklerskiej	59.538	(10,8)	66.747	(10,8)	(7.209)	(10,8)	100,0	100,0
Koszty działalności maklerskiej	(49.202)	(10,5)	(54.958)	(10,5)	5.756	(10,5)	(82,6)	(82,3)
<b>Zysk z działalności maklerskiej</b>	<b>10.336</b>	<b>(12,3)</b>	<b>11.789</b>	<b>(12,3)</b>	<b>(1.453)</b>	<b>(12,3)</b>	<b>17,4</b>	<b>17,7</b>
<b>Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</b>	<b>2.797</b>	<b>53,7</b>	<b>1.820</b>	<b>53,7</b>	<b>977</b>	<b>53,7</b>	<b>4,7</b>	<b>2,7</b>
<b>Zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży</b>	<b>17</b>	<b>112,5</b>	<b>8</b>	<b>112,5</b>	<b>9</b>	<b>112,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pozostałe przychody operacyjne	386	(22,5)	498	(22,5)	(112)	(22,5)	0,6	0,7
Pozostałe koszty operacyjne	(135)	(74,5)	(529)	(74,5)	394	(74,5)	(0,2)	(0,8)
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	1.348	188,7	467	188,7	881	188,7	2,3	0,7
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>14.749</b>	<b>5,0</b>	<b>14.053</b>	<b>5,0</b>	<b>696</b>	<b>5,0</b>	<b>24,8</b>	<b>21,0</b>
Przychody finansowe	12.384	89,0	6.552	89,0	5.832	89,0	20,8	9,8
Koszty finansowe	(3.036)	(122,7)	(1.363)	(122,7)	(1.673)	(122,7)	(5,1)	(2,0)
<b>Zysk brutto</b>	<b>24.097</b>	<b>25,2</b>	<b>19.242</b>	<b>25,2</b>	<b>4.855</b>	<b>25,2</b>	<b>40,5</b>	<b>28,8</b>
Podatek dochodowy	(4.644)	19,0	(3.902)	19,0	(742)	19,0	(7,8)	(5,8)
<b>Zysk netto</b>	<b>19.453</b>	<b>26,8</b>	<b>15.340</b>	<b>26,8</b>	<b>4.113</b>	<b>26,8</b>	<b>32,7</b>	<b>23,0</b>

### **III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

#### **Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	<b>2015 r.</b>	<b>2014 r.</b>
Wskaźniki rentowności		
- wskaźnik zwrotu z kapitałów własnych <sup>(1)(4)</sup>	17,6%	13,5%
- wskaźnik zwrotu z aktywów <sup>(2)(4)</sup>	5,0%	3,5%
- wskaźnik rentowności brutto <sup>(3)</sup>	32,7%	23,0%

*(1) Wynik finansowy netto za rok obrotowy/średnie aktywa netto*

*(2) Wynik finansowy netto za rok obrotowy/średni stan aktywów*

*(3) Wynik finansowy netto za rok obrotowy/przychody z działalności maklerskiej*

*(4) Średnie stany pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego oraz poprzedniego roku obrotowego*

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Spółki w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Spółki i jej uwarunkowań.

### **III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 348.412 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 76.286 tys. zł, tj. o 18,0%. Spadek sumy bilansowej jest rezultatem głównie ze zmniejszenia stanu zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 82.844 tys. zł oraz wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 11.505 tys. zł, przy jednoczesnym wygenerowaniu zysku netto w kwocie 19.453 tys. zł.
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyniosły na koniec roku obrotowego 130.381 tys. zł i składały się wyłącznie ze środków na rachunkach bankowych. Saldo środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych zmniejszyło się o 18.703 tys. zł, tj. o 12,5% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Saldo należności krótkoterminowych na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 186.781 tys. zł i obejmowało głównie należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych w kwocie 68.565 tys. zł, należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich w kwocie 56.370 tys. zł, należności od klientów w kwocie 34.493 tys. zł oraz należności od jednostek powiązanych w kwocie 23.611 tys. zł. Spadek salda należności krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 84.934 tys. zł był rezultatem głównie zmniejszenia się salda należności od jednostek powiązanych o kwotę 59.075 tys. zł oraz salda należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich o kwotę 50.203 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu salda należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych o kwotę 12.771 tys. zł oraz należności od klientów o kwotę 7.913 tys. zł.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2015 r. wyniósł 114.403 tys. zł. Zwiększenie salda kapitału własnego o 7.892 tys. zł, tj. o 7,4% było spowodowane głównie wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 19.453 tys. zł, przy jednoczesnej wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 11.505 tys. zł.
- Ogółem przychody z działalności maklerskiej wyniosły 59.538 tys. zł i spadły o 7.209 tys. zł, tj. o 10,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Największą pozycją przychodów z działalności maklerskiej są przychody z tytułu prowizji od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie wynoszące w badanym okresie 50.056 tys. zł, co w porównaniu do poprzedniego roku oznacza spadek o 14,5%. Spadek przychodów z tytułu prowizji od operacji instrumentami finansowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie był rezultatem zmniejszenia się poziomu przychodów z tytułu prowizji od obrotu akcjami uzyskanych od podmiotów finansowych i niefinansowych będącego efektem zmniejszenia obrotów na rynku.

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

- Koszty działalności maklerskiej wyniosły 49.202 tys. zł, co stanowi spadek w stosunku do roku poprzedniego o 5.756 tys. zł, tj. o 10,5%. Największą pozycją kosztów działalności maklerskiej były opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych wynoszące w badanym okresie obrotowym 15.351 tys. zł, co stanowi 31,2% kosztów działalności maklerskiej. Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o kwotę 1.466 tys. zł, tj. o 8,7%.
- Wynik finansowy netto wyniósł 19.453 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 4.113 tys. zł, tj. o 26,8%. Wyższy wynik finansowy Spółki wpłynął na wzrost wskaźników rentowności. Rentowność brutto liczona jako stosunek wyniku finansowego do przychodów z działalności maklerskiej zanotowała wzrost z poziomu 23,0% w 2014 r. do 32,7% w 2015 r. Stopa zwrotu z kapitałów własnych zwiększyła się z poziomu 13,5% w 2014 r. do 17,6% w badanym roku obrotowym. Stopa zwrotu z aktywów również uległa zwiększeniu z poziomu 3,5% w poprzednim roku obrotowym do 5,0% w 2015 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 2 lipca 2015 r.
- d. Dokonałiśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
  - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Ustawę o rachunkowości oraz przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2013 r., poz. 483).
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają zapisy paragrafu 22 Rozporządzenia oraz art. 49 Ustawy o Rachunkowości i są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

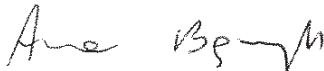
---

**V. Informacje końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 16. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 1 czerwca 2016 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. z dnia 1 czerwca 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Anna Bączyk

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 11810

Warszawa, 1 czerwca 2016 r.