

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Spółki

Raport z badania sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Zawartość:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

przygotowane 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.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

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

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

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 2016 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. 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, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.), Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich („Rozporządzenie” - Dz. U. z 2017 r., poz. 123) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. 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 spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. 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 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.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, 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.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

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

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 oraz 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

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

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto, członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i rozważenie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także rozważenie, w oparciu o naszą wiedzę o jednostce i jej otoczeniu uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego, czy sprawozdanie z działalności nie zawiera istotnych zniekształceń.

Naszym zdaniem, informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia oraz są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

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

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

A. Accordi

Agnieszka Accordi

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 12 czerwca 2017 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
citi handlowy

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2016 r. DO 31 GRUDNIA 2016 r.

Czerwiec 2017

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. 13-26

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 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 subemisje 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 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. i zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 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 2016 r. poz. 1047 i 2255 z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz.U. z 2017 r. poz. 123 tekst jednolity z dnia 19.01.2017 z późniejszymi zmianami),
- 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. z 2017 r., poz.277 tekst jednolity z dnia 16.02.2017, z późniejszymi zmianami).

- 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 2016 r. poz. 1636, 1948 i 1997 z późniejszymi zmianami) DMBH jest uczestnikiem obowiązkowego systemu rekompensat, tworzonego i prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej KDPW). Celem systemu rekompensat jest zapewnienie inwestorom, na zasadach określonych w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, wypłat środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych maklerskich instrumentów finansowych, zgromadzonych przez nich w domach maklerskich, w przypadku ogłoszenia upadłości 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 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
EUR	4,4240	4,2615
USD	4,1793	3,9011
CHF	4,1173	3,9394
GBP	5,1445	5,7862

- 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 ustalone 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.

Najważniejsze pozycje przychodów z tytułu działalności maklerskiej, to: wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, oferowanie instrumentów finansowych, prowadzenie rachunków pieniężnych, przechowywanie i rejestrowanie instrumentów pieniężnych, pełnienie funkcji animatora na rynku.

Najważniejsze pozycje kosztów ponoszonych z tytułu prowadzonej działalności podstawowej, to: opłaty na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych CCP i Giełdy Papierów Wartościowych oraz izby gospodarczej, wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia, pozostałe koszty związane z obsługą działalności Spółki, np. informatyczne, koszty dostępu i połączeń systemowych, serwisy informacyjne, zakup licencji, oprogramowania,.

Przychody i koszty z tytułu działalności maklerskiej są prezentowane w kwotach brutto.

Co do zasady przychody z działalności maklerskiej rozpoznawane są jednorazowo z chwilą wykonania usługi lub realizacji transakcji. W przypadku jednak, gdy przychody dotyczą usług animowania rynku i obejmują dłuższy niż miesięczny okres rozliczeniowy, podlegają one rozliczeniu w czasie. Są w takim przypadku prezentowane w bilansie w pozycji Przychody przyszłych okresów.

W celu przypisania kosztów do okresów sprawozdawczych, których one dotyczą, Spółka dokonuje czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. Dotyczy to w szczególności kosztów działania Spółki. .

- 2 Wyrażone w walutach obcych przychody i koszty, ujmuje się w księgach na dzień ich rozpoznania według kursu średniego danej waluty ogłoszanego przez NBP w dniu poprzedzającym dokonanie transakcji.
- 3 Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z działalnością maklerską. Jest to w szczególności wynik z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych oraz aktywów do zbycia a także koszty z tytułu strat operacyjnych, w tym w szczególności: odszkodowań, kar i grzywien. Ponadto w pozostałych przychodach operacyjnych prezentowane są skutki rozwiązania rezerw na koszty utworzonych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Pozostałe przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat w proporcji do stopnia realizacji transakcji/ usługi na dzień bilansowy. Przychody są ujmowane, gdy istnieje możliwość uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych.

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

BILANS DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.

AKTYWA		31.12.2016	31.12.2015
I.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	210 681 437,74	130 381 201,22
	1. Na rachunkach bankowych	210 681 437,74	130 381 201,22
II.	Należności krótkoterminowe	192 920 921,08	186 781 188,03
	1. Od klientów	31 102 978,96	34 492 958,25
	2. Od jednostek powiązanych	13 492 335,44	23 610 874,56
	a) Należności od podmiotu dominującego	6 132,07	0,00
	b) Należności od pozostałych jednostek powiązanych	13 486 203,37	23 610 874,56
	3. Od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	81 424 798,27	56 370 407,54
	a) z tytułu zawartych transakcji	73 858 936,76	55 287 102,30
	b) pozostałe	7 565 861,51	1 083 305,24
	4. Od Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	1 271 213,21	1 225 008,56
	5. Od Krajowego Depozytu CCP	53 660 757,30	67 339 807,22
	6. Od emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	979 222,32	317 672,96
	7. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	989 601,00	3 424 240,00
	8. Pozostałe	14,58	218,94
III.	Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	9 243 441,99	27 591 509,93
	1. Akcje	9 243 441,99	27 591 509,93
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	523 192,88	500 581,74
V.	Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	279 511,00	251 651,00
	1. Akcje i udziały	279 511,00	251 651,00
	a) pozostałe	279 511,00	251 651,00
VI.	Wartości niematerialne i prawne	839 690,03	1 187 300,39
	1. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	839 690,03	1 187 300,39
	a) oprogramowanie komputerowe	839 690,03	1 187 300,39
VII.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 132 940,27	155 084,38
	1. Środki trwałe, w tym:	1 132 940,27	155 084,38
	a) budynki i lokale	30 140,51	10 128,65
	b) zespoły komputerowe	449 069,96	14 582,06
	c) pozostałe środki trwałe	653 729,80	130 373,67
VIII.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 028 547,51	1 563 760,21
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 028 547,51	1 563 760,21
AKTYWA RAZEM		406 649 682,50	348 412 276,90

PASYWA		31.12.2016	31.12.2015
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	286 763 150,31	223 252 747,10
	1. Wobec klientów	158 944 563,57	90 522 937,72
	2. Wobec jednostek powiązanych	50 588 579,69	62 570 404,15
	a) Zobowiązania w-c podmiotu dominującego	7 013,35	0,00
	b) Zobowiązania w-c innych powiązanych	50 581 566,34	62 570 404,15
	3. Wobec banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	70 029 817,32	65 106 493,54
	a) z tytułu zawartych transakcji	70 029 817,32	65 040 507,28
	b) pozostałe	0,00	65 986,26
	4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	1 013 210,79	772 959,77
	5. Wobec Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	53 777,82	49 985,36
	6. Od Krajowego Depozytu CCP	4 151 734,27	3 684 892,17
	7. Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	666 252,29	530 203,49
	8. Z tytułu wynagrodzeń	0,00	3 358,80
	9. Pozostałe	1 315 214,56	11 512,10
II.	Rozliczenia międzyokresowe	8 965 964,22	9 298 864,66
	1. Inne rozliczenia międzyokresowe	8 965 964,22	9 298 864,66
	a) długoterminowe	1 561 696,74	1 529 800,62
	b) krótkoterminowe	7 404 267,48	7 769 064,04
III.	Rezerwy na zobowiązania	1 696 695,90	1 457 639,50
	1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 130,90	45 837,50
	2. Na świadczenia emerytalne i podobne	1 645 565,00	1 411 802,00
	a) długoterminowe	1 645 565,00	1 411 802,00
IV.	Kapitał własny	109 223 872,07	114 403 025,64
	1. Kapitał podstawowy	70 950 000,00	70 950 000,00
	2. Kapitał zapasowy	22 754 009,14	21 197 458,29
	a) utworzony ustawowo	22 754 009,14	21 197 458,29
	3. Kapitał z aktualizacji wyceny	217 979,10	195 412,50
	4. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 607 649,00	2 607 649,00
	5. Zysk (strata) netto	12 694 234,83	19 452 505,85
PASYWA RAZEM		406 649 682,50	348 412 276,90

POZYCJE POZABILANSOWE		31.12.2016	31.12.2015
I.	Zobowiązania warunkowe, w tym:	33 944 200,00	29 531 000,00
	1. Przyznane i niewykorzystane limity z tytułu transakcji z odroczonej terminem płatności	33 944 200,00	29 531 000,00
II.	Majątek obcy w użytkowaniu	0,00	214 711,37
III.	Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek d.m.	9 633 201,34	28 313 121,00
	1. pozycje długie	467 850,00	593 929,00
	2. pozycje krótkie	9 165 351,34	27 719 192,00

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

		01.01.2016- 01.12.2016	01.01.2015- 01.12.2015
I.	Przychody z podstawowej działalności, w tym:	58 706 383,79	59 537 620,18
	- od jednostek powiązanych	17 071 492,64	20 157 013,86
1.	Przychody z działalności maklerskiej z tytułu:	58 706 383,79	59 537 620,18
	a) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie	45 405 444,40	50 609 391,87
	b) oferowania instrumentów finansowych	9 938 896,86	4 546 221,41
	c) prowadzenia rachunków pieniężnych, przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	1 448 439,79	1 323 898,17
	d) pozostałe	1 913 602,74	3 058 108,73
2.	Przychody z pozostałej działalności podstawowej	0,00	0,00
II.	Koszty działalności podstawowej	49 000 524,46	49 201 940,90
1.	Opłaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu i izb rozrachunkowych oraz izb rozliczeniowych	10 237 508,65	14 224 652,05
2.	Opłaty na rzecz KDPW CCP	1 140 256,07	1 126 395,38
3.	Opłaty na rzecz izby gospodarczej	91 200,00	91 200,00
4.	Wynagrodzenia	12 215 254,92	13 688 205,44
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 793 840,57	2 275 370,67
6.	Świadczenia na rzecz pracowników	286 313,25	274 490,47
7.	Zużycie materiałów i energii	19 677,69	23 144,77
8.	Usługi obce	8 778 707,09	8 705 530,44
9.	Koszty utrzymania i wynajmu nieruchomości	894 231,93	892 916,79
10.	Pozostałe koszty rzeczowe	161 769,74	165 079,77
11.	Amortyzacja	474 798,04	494 797,57
12.	Podatki i inne opłaty o charakterze publiczno-prawnym	290 324,92	0,00
13.	Prowizje i inne opłaty	10 458 106,60	4 751 194,01
14.	Pozostałe	2 158 534,99	2 488 963,54
III.	Zysk (strata) z działalności podstawowej (I - II)	9 705 859,33	10 335 679,28
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	3 924 863,29	10 877 930,57
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	752 636,23	363 793,35
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Korekty aktualizujące wartość	3 225,84	0,00
3.	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	2 911 376,84	10 467 837,22
4.	Pozostałe	257 624,38	46 300,00
V.	Przychody z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	945 449,94	8 080 878,31
1.	Korekty aktualizujące wartość	0,00	246 474,58
2.	Strata ze sprzedaży/umorzenia	934 300,14	7 834 335,36
3.	Pozostałe	11 149,80	68,37
VI.	Zysk / strata z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	2 979 413,35	2 797 052,26
VII.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	16 520,20	16 800,00
1.	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym:	16 520,20	16 800,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (VII-VIII)	16 520,20	16 800,00
X.	Pozostałe przychody operacyjne	1 632 661,71	1 963 599,42
1.	Nadwyżka ze sprzedaży rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	12 207,06	0,00
2.	Rozwiązanie rezerw	1 138 847,39	1 468 312,13
3.	Zmniejszenie odpisów aktualizujących	174 938,11	109 111,05
4.	Pozostałe	306 669,15	386 176,24
XI.	Pozostałe koszty operacyjne	652 872,51	364 507,12
1.	Utworzenie rezerw	233 763,00	53 848,00
2.	Odpisy aktualizujące należności	186 452,27	175 895,48
3.	Pozostałe	232 657,24	134 763,64
XII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+X-XI)	13 681 582,08	14 748 623,84
XIII.	Przychody finansowe	2 880 997,23	12 384 210,73
1.	Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	1 670 967,14	10 787 909,98
	- od jednostek powiązanych	1 668 969,28	10 603 739,33
2.	Dodatnie różnice kursowe	156 616,26	124 834,62
	a) zrealizowane	153 909,57	124 834,62
	b) niezrealizowane	2 706,69	0,00
3.	Pozostałe	1 053 413,83	1 471 466,13
XIV.	Koszty finansowe	634 969,78	3 035 908,12
1.	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym:	9 626,67	0,00
	- dla jednostek powiązanych	9 626,67	0,00
2.	Pozostałe odsetki	178 673,29	2 361 273,65
3.	Ujemne różnice kursowe:	76 474,53	160 194,41
	a) zrealizowane	73 937,04	156 104,39
	b) niezrealizowane	2 537,49	4 090,02
4.	Pozostałe	370 195,29	514 440,06
XV.	Zysk (strata) brutto (XII+XIII-XIV)	15 927 609,53	24 096 926,45
XVI.	Podatek dochodowy	3 233 374,70	4 644 420,60
XVII.	Zysk (strata) netto (XV-XVI)	12 694 234,83	19 452 505,85

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

	01.01.2016- 01.12.2016	01.01.2015- 01.12.2015
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	98 519 871,60	-7 033 023,78
I. Zysk (strata) netto	12 694 234,83	19 452 505,85
II. Korekty razem	85 825 636,78	-26 485 529,63
1. Amortyzacja	474 798,04	494 797,57
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-769 156,43	-380 593,35
3. Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	239 056,40	-22 912,63
4. Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	18 348 067,94	-27 353 618,93
5. Zmiana stanu należności	3 860 266,95	84 933 612,27
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów), w tym funduszy specjalnych	63 510 403,21	-82 843 769,24
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	179 701,12	-1 326 012,83
8. Pozostałe korekty	-17 500,46	12 967,50
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-323 680,08	-165 347,15
I. Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	875 656,43	380 593,35
1. Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	106 500,00	0,00
2. Otrzymane udziały w zyskach (dywidendy)	769 156,43	380 593,35
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 199 336,51	545 940,50
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	275 759,85
2. Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	1 199 336,51	270 180,65
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-17 895 955,00	-11 504 779,00
I. Wpływy z działalności finansowej	0,00	0,00
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	17 895 955,00	11 504 779,00
1. Płatność dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	17 895 955,00	11 504 779,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+-B+-C)	80 300 236,52	-18 703 149,93
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	80 300 236,52	-18 703 149,93
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	130 381 201,22	149 084 351,15
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+-D), w tym:	210 681 437,74	130 381 201,22
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00

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

	01.01.2016- 01.12.2016	01.01.2015- 01.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	114 403 025,64	106 510 581,29
I.a. Kapitał własny (fundusz) na początek okresu (BO) , po korektach	114 403 025,64	106 510 581,29
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	70 950 000,00	70 950 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	70 950 000,00	70 950 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	21 197 458,29	19 969 928,01
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 556 550,85	1 227 530,28
a) zwiększenie (z tytułu) :	1 556 550,85	1 227 530,28
-podziału zysku (ustawowo)	1 556 550,85	1 227 530,28
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	22 754 009,14	21 197 458,29
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	195 412,50	250 695,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	22 566,60	-55 282,50
a) zwiększenie (z tytułu)	22 566,60	0,00
-wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	22 566,60	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	55 282,50
-wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	55 282,50
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	217 979,10	195 412,50
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2 607 649,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	2 607 649,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 607 649,00
-podziału zysku	0,00	2 607 649,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	2 607 649,00	2 607 649,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	19 452 505,85	15 339 958,28
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	19 452 505,85	15 339 958,28
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	19 452 505,85	15 339 958,28
a) zmniejszenie (z tytułu)	19 452 505,85	15 339 958,28
-podziału zysku	19 452 505,85	15 339 958,28
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6. Wynik netto	12 694 234,83	19 452 505,85
a) zysk netto	12 694 234,83	19 452 505,85
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	109 223 872,07	114 403 025,64
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	109 223 872,07	114 403 025,64

**Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A.
za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku**

I Przedstawienie:

- 1) **Dokonane od początku roku obrotowego zmiany zasad (polityki) rachunkowości i metod wyceny**
Nie dokonano zmian.
- 2) **Dokonane w stosunku do poprzedniego sprawozdania finansowego zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**
Nie dokonano zmian.
- 3) **Dane liczbowe zapewniające porównywalność sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący**
Dane dotyczące obu prezentowanych okresów przedstawiono w sposób zapewniający porównywalność.
- 4) **Informacje o znaczących zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym**
Nie wystąpiły nadzwyczajne zdarzenia o charakterze ekonomicznym.
Z dniem 1 czerwca 2017 roku nastąpiły zmiany w składzie zarządu Spółki. Funkcję Prezesa Zarządu objął Pan Rafał Wiatr, zastępując w tej roli Pana Witolda Stępnia, który złożył rezygnację ze sprawowanej funkcji z dniem 31 maja 2017 roku.
- 5) **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za dany okres**
Nie wystąpiły.
- 6) **Dane o łącznej kwocie funduszy własnych w podziale na poszczególne składniki**
Dane prezentowane w zakresie adekwatności kapitałowej opracowano w oparciu o Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR).

ostatni dzień bilansowy i poprzedni	Fundusze Własne	Kapitał TIER I	Kapitał podstawowy TIER I	Kapitał dodatkowy TIER I	Kapitał TIER II
31/12/2016	95 452 812	95 452 812	95 452 812	0	0
31/12/2015	89 957 889	89 957 889	89 957 889	0	0

wartości średniomiesięczne 2016 z podziałem na miesiące	Fundusze Własne	Kapitał TIER I	Kapitał podstawowy TIER I	Kapitał dodatkowy TIER I	Kapitał TIER II
styczeń	93 478 106	93 478 106	93 478 106	0	0
luty	87 765 565	87 765 565	87 765 565	0	0
marzec	84 771 386	84 771 386	84 771 386	0	0
kwiecień	90 534 290	90 534 290	90 534 290	0	0
maj	84 110 512	84 110 512	84 110 512	0	0
czerwiec	82 293 775	82 293 775	82 293 775	0	0
lipiec	72 990 418	72 990 418	72 990 418	0	0
sierpień	78 594 289	78 594 289	78 594 289	0	0
wrzesień	94 094 567	94 094 567	94 094 567	0	0
październik	93 480 386	93 480 386	93 480 386	0	0
listopad	95 389 800	95 389 800	95 389 800	0	0
grudzień	95 416 137	95 416 137	95 416 137	0	0

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

ostatni dzień bilansowy i poprzedni	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	Ryzyko kredytowe, ryzyko kredytowe kontrahenta	Ryzyko pozycji, ryzyko walutowe	Ryzyko operacyjne	Ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym
31/12/2016	171 244 214	50 047 091	1 369 789	119 827 333	0
31/12/2015	227 541 538	55 397 811	28 057 757	144 085 970	0

wartości średniomiesięczne 2016 z podziałem na miesiące	Łączna kwota ekspozycji na ryzyko	Ryzyko kredytowe, ryzyko kredytowe kontrahenta	Ryzyko pozycji, ryzyko walutowe	Ryzyko operacyjne	Ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym
styczeń	252 011 741	98 775 730	15 021 471	138 214 539	0
luty	260 142 260	85 737 588	30 318 702	144 085 970	0
marzec	304 950 590	123 118 450	37 746 170	144 085 970	0
kwiecień	267 228 546	98 607 398	24 535 178	144 085 970	0
maj	274 763 705	87 417 222	43 260 512	144 085 970	0
czerwiec	283 542 264	93 592 711	45 863 583	144 085 970	0
lipiec	436 171 567	223 392 819	68 692 778	144 085 970	0
sierpień	313 817 260	110 540 910	59 190 380	144 085 970	0
wrzesień	257 592 088	82 409 062	31 097 056	144 085 970	0
październik	237 409 551	82 285 698	11 037 883	144 085 970	0
listopad	251 031 036	93 593 019	13 352 047	144 085 970	0
grudzień	261 448 443	109 953 009	8 564 637	142 930 797	0

8) Informacje o wartości współczynników adekwatności kapitałowej

poprzedni i ostatni dzień bilansowy	Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	Nadwyżka(+) /niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	Współczynnik kapitału Tier I	Nadwyżka(+) /niedobór(-) kapitału Tier I	Łączny współczynnik kapitałowy	Nadwyżka(+) /niedobór(-) łącznego kapitału
31/12/2016	56%	85 606 270	56%	83 037 606	56%	79 612 722
31/12/2015	40%	79 718 519	40%	76 305 396	40%	71 754 566

wartości średniomiesięczne 2016 z podziałem na miesiące	Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	Nadwyżka(+) /niedobór(-) kapitału podstawowego Tier I	Współczynnik kapitału Tier I	Nadwyżka(+) /niedobór(-) kapitału Tier I	Łączny współczynnik kapitałowy	Nadwyżka(+) /niedobór(-) łącznego kapitału
styczeń	37%	82 104 714	37%	78 293 951	37%	73 212 934
luty	35%	72 807 385	35%	68 905 251	35%	63 702 406
marzec	28%	67 236 727	28%	62 662 468	28%	56 563 456
kwiecień	34%	75 168 648	34%	71 160 220	34%	65 815 649
maj	32%	68 311 599	32%	64 190 144	32%	58 694 870
czerwiec	30%	65 990 095	30%	61 736 961	30%	56 066 116
lipiec	22%	47 910 553	22%	41 367 979	22%	32 644 548
sierpień	25%	60 549 796	25%	55 842 537	25%	49 566 192
wrzesień	37%	79 283 022	37%	75 419 140	37%	70 267 298
październik	39%	79 829 337	39%	76 268 194	39%	71 520 003
listopad	38%	80 955 516	38%	77 190 050	38%	72 169 430
grudzień	39%	80 382 852	39%	76 461 125	39%	71 232 156

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

W wyniku transakcji pakietowej w dniach 13 i 14 lipca 2016 roku, nastąpiło przekroczenie współczynników adekwatności kapitałowej w stosunku do poziomu funduszy własnych. Limit dużych ekspozycji nie został przekroczony. Spółka wdrożyła zmiany w procesie zarządzania kapitałem, które mają na celu ograniczenie ryzyka tego typu przekroczeń w przyszłości.

II Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

1) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31/12/2016	31/12/2015
środki pieniężne własne domu maklerskiego	69 969 135,77	33 935 000,84
środki pieniężne klientów DMBH zapisane na rachunkach bankowych	140 712 301,97	96 446 200,38
Razem środki pieniężne:	210 681 437,74	130 381 201,22

2) Należności

	31/12/2016	31/12/2015
Należności netto - razem	182 920 921,08	186 781 188,03
Odpisy aktualizujące należności z tytułu faktur i opłat depozytowych od wartości portfela papierów wartościowych klientów	-115 740,49	-133 038,34
Zobowiązania w-c KDPW z tytułu funduszu rekompensat	-2 695 960,46	-2 482 171,32
Należności brutto - razem	185 732 622,03	189 396 397,69

DMBH stosuje zasadę kompensowania należności z tytułu obowiązkowych wpłat do Systemu Rekompensat z utworzonymi odpisami aktualizującymi należności na wniesione wpłaty, na podstawie § 7.5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

Należności brutto

	31/12/2016	31/12/2015
do 1 roku	182 920 921,08	186 781 188,03
powyżej 1 roku	2 695 960,46	2 482 171,32
należności przeterminowane	115 740,49	133 038,34
Razem:	185 732 622,03	189 396 397,69

3) Należności od klientów

	31/12/2016	31/12/2015
Należności z tytułu opłat i prowizji	647 996,87	440 604,28
Należności z tytułu zawartych transakcji	29 826 474,24	33 555 655,37
Należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty	311 170,90	54 537,10
Pozostałe należności	317 336,95	442 161,50
Należności przeterminowane i roszczenia sporne nieobjęte odpisami aktualizującymi	0,00	0,00
Razem:	31 102 978,96	34 492 958,25

4) Należności od jednostek powiązanych

	31/12/2016	31/12/2015
należności od jednostki dominującej	6 132,07	0,00
należności od jednostek powiązanych jednostek powiązanych	13 486 203,37	23 610 874,56
Razem	13 492 335,44	23 610 874,56

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

	31/12/2016	31/12/2015
należności z tytułu zawartych transakcji giełdowych	79 253 607,04	55 287 102,30
<i>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</i>	<i>79 253 607,04</i>	<i>55 287 102,30</i>
należności z tytułu zawartych transakcji na rynku pozagiełdowym	0,00	0,00
należności z tytułu reprezentacji innych domów i banków prowadzących działalność maklerską na rynkach regulowanych	0,00	0,00
należności z tytułu pożyczek automatycznych realizowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu lub CCP	0,00	0,00
pozostałe należności, w tym:	2 171 191,23	1 083 305,24
<i>należności z tytułu transakcji na platformie do transakcji zagranicznych</i>	<i>2 171 191,23</i>	<i>1 083 305,24</i>
Razem:	81 424 798,27	56 370 407,54

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

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, Spółka dokonała zmiany prezentacji należności wobec KDPW na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku, w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

Informacja przed wprowadzeniem zmian do sprawozdania finansowego - rozdzielenie należności od KDPW i KDPW CCP

	31/12/2016	31/12/2015
należności z funduszu rozliczeniowego i depozytów zabezpieczających	53 660 757,30	67 339 807,22
należności z tytułu funduszu rekompensat	3 967 173,67	3 707 179,88
zobowiązania w-c KDPW z tytułu funduszu rekompensat	-2 695 960,46	-2 482 171,32
pozostałe	0,00	0,00
Razem:	54 931 970,51	68 564 815,78

Informacja po wprowadzeniu zmian do sprawozdania finansowego - rozdzielenie należności od KDPW i KDPW CCP

	31/12/2016	31/12/2015
należności z tytułu funduszu rekompensat	3 967 173,67	3 707 179,88
zobowiązania w-c KDPW z tytułu funduszu rekompensat	-2 695 960,46	-2 482 171,32
Razem:	1 271 213,21	1 225 008,56

6a) Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych CCP

	31/12/2016	31/12/2015
należności z funduszu rozliczeniowego i depozytów zabezpieczających	53 660 757,30	67 339 807,22
pozostałe	0,00	0,00
Razem:	53 660 757,30	67 339 807,22

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

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

9) Dane o stanie odpisów aktualizujących należności

	2016	2015
Stan na początek okresu	133 038,34	111 959,23
utworzenie	186 452,27	175 895,48
wykorzystanie, w tym:	28 812,01	45 705,32
spisanie	4 812,01	45 705,32
rozwiązanie	174 938,11	109 111,05
Stan na koniec okresu	115 740,49	133 038,34

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

31/12/2016

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)	279 510,00	1,00
Procent posiadanego kapitału	0,016678%	0,000010%
Udział w ogólnej liczbie głosów	0,024669%	0,000010%

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%

11) Rzeczowe aktywa trwałe

	31/12/2016	31/12/2015
majątek własny	1 132 940,27	155 084,38
majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany	0,00	0,00
wartość nieamortyzowanych lub nieumarczanych przez dom maklerski środków trwałych używanych na podstawie umowy leasingu	0,00	214 711,37
- wartość gruntów użytkowanych wieczystość	0,00	0,00
Razem:	1 132 940,27	369 795,75

12a) 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 31/12/2015	12 277,16	1 245 042,16	122 841,41	112 555,62	1 492 716,35
Zwiększenia, w tym:	21 418,06	507 463,71	687 794,07	6 243,27	1 222 919,11
zakupy	21 418,06	483 881,11	687 794,07	6 243,27	1 199 336,51
Ujawnienia środka trwałego w wyniku inwentaryzacji	0,00	23 582,60	0,00	0,00	23 582,60
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-465 178,97	-113 281,38	0,00	-578 460,35
spisanie	0,00	-291 122,29	0,00	0,00	-291 122,29
likwidacja	0,00	-174 056,68	0,00	0,00	-174 056,68
sprzedaż	0,00	0,00	-113 281,38	0,00	-113 281,38
Stan na 31/12/2016	33 695,22	1 287 326,90	697 354,10	118 798,89	2 137 175,11

Umorzenie	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31/12/2015	2 148,51	1 230 460,10	4 094,71	100 928,65	1 337 631,97
Zwiększenia, w tym:	1 406,20	72 975,81	65 945,48	10 442,79	150 770,28
umorzenia w okresie	1 406,20	49 393,21	65 945,48	10 442,79	127 187,68
Ujawnienia środka trwałego w wyniku inwentaryzacji	0,00	23 582,60	0,00	0,00	23 582,60
Zmniejszenia, w tym:	0,00	-465 178,97	-18 988,44	0,00	-484 167,41
spisanie	0,00	-291 122,29	0,00	0,00	-291 122,29
likwidacja	0,00	-174 056,68	0,00	0,00	-174 056,68
sprzedaż	0,00	0,00	-18 988,44	0,00	-18 988,44
Stan na 31/12/2016	3 554,71	838 256,94	51 051,75	111 371,44	1 004 234,84

Wartość netto	Budynki i lokale	Zespoły komputerowe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Stan na 31/12/2015	10 128,65	14 582,06	118 746,70	11 626,97	155 084,38
Stan na 31/12/2016	30 140,51	449 069,96	646 302,35	7 427,45	1 132 940,27

12b) 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 31/12/2015	5 193 979,79	75 228,00	0,00	5 269 207,79
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
zakupy:	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	-14 518,00	0,00	0,00	-14 518,00
spisanie	-14 518,00	0,00	0,00	-14 518,00
Stan na 31/12/2016	5 179 461,79	75 228,00	0,00	5 254 689,79

Umorzenie	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2015	4 006 679,40	75 228,00	0,00	4 081 907,40
Zwiększenia, w tym:	347 610,36	0,00	0,00	347 610,36
umorzenie za rok:	347 610,36	0,00	0,00	347 610,36
Zmniejszenia, w tym:	-14 518,00	0,00	0,00	-14 518,00
spisanie	-14 518,00	0,00	0,00	-14 518,00
Stan na 31/12/2016	4 339 771,76	75 228,00	0,00	4 414 999,76

Wartość netto	Oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	Razem
Stan na 31/12/2015	1 187 300,39	0,00	0,00	1 187 300,39
Stan na 31/12/2016	839 690,03	0,00	0,00	839 690,03

12c) Szczegółowy zakres zmian wartości ujętych w bilansie instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności lub aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W roku 2016, podobnie jak w roku poprzednim, Spółka posiadała instrumenty finansowe zaliczone do kategorii "aktywa finansowe dostępne do sprzedaży".

	2016	2015
Stan na początek okresu	251 651,00	319 901,00
Zwiększenia	27 860,00	0,00
<i>dotądnia zmiana wyceny</i>	27 860,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	-68 250,00
<i>ujemna zmiana wyceny</i>	0,00	-68 250,00
Stan na koniec okresu	279 511,00	251 651,00

13a) Czynne rozliczenia międzyokresowe

	31/12/2016	31/12/2015
- koszty do rozliczenia - serwisy technologiczne	504 243,55	455 083,07
- koszty do rozliczenia - ubezpieczenie samochodów służbowych	1 250,88	18 699,00
- koszty do rozliczenia - pozostałe	17 698,45	26 799,67
Razem czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	523 192,88	500 581,74

	31/12/2016	31/12/2015
- podatek dochodowy odroczony	1 028 547,51	1 563 760,21
Razem czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 028 547,51	1 563 760,21

13b) Bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

	31/12/2016	31/12/2015
- Rezerwa na rozliczenie kosztów nagród pracowniczych - CAP	248 218,34	293 286,18
- Rezerwa na rozliczenie kosztów pozostałych nagród pracowniczych	1 313 478,40	1 236 514,44
Razem długoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe	1 561 696,74	1 529 800,62

Nagrody pracownicze CAP i pozostałe zostały opisane w pkt III. 11 Wprowadzenia do Sprawozdania Finansowego Spółki

	31/12/2016	31/12/2015
- Rezerwa na koszty usług IT	316 077,01	390 979,46
- Rezerwa na koszty pośrednictwa w zleceniach maklerskich	2 380 787,82	210 844,00
- Rezerwa na pozostałe koszty	333 002,34	459 991,15
- Rezerwa na wynagrodzenia i pochodne od wynagrodzeń	2 114 430,01	4 297 879,76
- Rezerwa na koszty urlopowe	807 010,12	1 033 478,12
Razem bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	5 951 307,30	6 393 172,49

	31/12/2016	31/12/2015
- Przychody - fundusz rekompensat	1 452 960,18	1 375 891,55
Razem przychody przyszłych okresów	1 452 960,18	1 375 891,55

	31/12/2016	31/12/2015
Razem bierne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe i przychody przyszłych okresów	7 404 267,48	7 769 064,04

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

	31/12/2016	31/12/2015
do 1 roku	286 763 150,31	223 252 747,10
dla których termin wymagalności upłynął	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	286 763 150,31	223 252 747,10

15) Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

	31/12/2016	31/12/2015
zobowiązania wobec jednostki dominującej	7 013,35	0,00
zobowiązania wobec jednostek powiązanych	50 581 566,34	62 570 404,15
Razem:	50 588 579,69	62 570 404,15

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

	31/12/2016	31/12/2015
zobowiązania z tytułu zawartych transakcji giełdowych:	70 029 817,32	65 040 507,28
<i>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A</i>	70 029 817,32	65 040 507,28
pozostałe zobowiązania:	0,00	65 986,26
<i>zobowiązania z tytułu transakcji na platformie do transakcji</i>	0,00	65 986,26
Razem:	70 029 817,32	65 106 493,54

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

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, Spółka dokonała zmiany prezentacji zobowiązań wobec KDPW na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 roku, w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich.

Informacja przed wprowadzeniem zmian do sprawozdania finansowego - rozdzielenie zobowiązań wobec KDPW i KDPW CCP

	31/12/2016	31/12/2015
zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	3 451 635,92	5 077,94
zobowiązania z tytułu opłat transakcyjnych i rozliczeniowych	753 876,17	3 729 799,59
Razem:	4 205 512,09	3 734 877,53

Informacja po wprowadzeniu zmian do sprawozdania finansowego - rozdzielenie zobowiązań wobec KDPW i KDPW CCP

	31/12/2016	31/12/2015
zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	0,00	0,00
zobowiązania z tytułu opłat transakcyjnych i rozliczeniowych	53 777,82	49 985,36
pozostałe	0,00	0,00
Razem:	53 777,82	49 985,36

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

	31/12/2016	31/12/2015
zobowiązania z tytułu dopłat do funduszu rozliczeniowego	3 451 635,92	5 077,94
zobowiązania z tytułu opłat transakcyjnych i rozliczeniowych	231 056,93	228 894,05
pozostałe	469 041,42	3 450 920,18
Razem:	4 151 734,27	3 684 892,17

18) **Zobowiązania wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełd towarowych**

	31/12/2016	31/12/2015
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 013 095,16	772 929,65
BondSpot S.A.	115,63	30,12
Razem:	1 013 210,79	772 959,77

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. DMBH nie posiadał zadłużenia z tytułów kredytów i pożyczek udzielonych przez spółki powiązane.

20) **Zobowiązania wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych**

Nie występują.

21) **Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Nie występują.

22) **Zobowiązania długoterminowe**

Nie występują.

23) **Dane o ujętym w bilansie stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek okresu, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu, stanie na koniec okresu sprawozdawczego**

31/12/2016

Tytuł rezerwy:	Odprawy emerytalno-rentowe	Pozostałe	Razem:
Stan na 31/12/2015	1 411 802,00	0,00	1 411 802,00
Zwiększenia	233 763,00	39 732,00	273 495,00
Utworzenie rezerwy	233 763,00	39 732,00	273 495,00
Zmniejszenia	0,00	39 732,00	39 732,00
Wykorzystanie rezerwy	0,00	35 312,14	35 312,14
Rozwiązanie rezerwy	0,00	4 419,86	4 419,86
Stan na 31/12/2016	1 645 565,00	0,00	1 645 565,00

31/12/2015

Tytuł rezerwy:	Odprawy emerytalno-rentowe	Pozostałe	Razem:
Stan na 31/12/2014	1 357 954,00	63 793,13	1 421 747,13
Zwiększenia	53 848,00	250 000,00	303 848,00
Utworzenie rezerwy	53 848,00	250 000,00	303 848,00
Zmniejszenia	0,00	313 793,13	313 793,13
Wykorzystanie rezerwy	0,00	32 906,76	32 906,76
Rozwiązanie rezerwy	0,00	280 886,37	280 886,37
Stan na 31/12/2015	1 411 802,00	0,00	1 411 802,00

24) Dane o strukturze własności kapitału zakładowego

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

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

25) Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Spółki zamierza przedstawić do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy propozycję podziału wyniku za 2016 rok, która zakładać będzie wypłatę dywidendy w kwocie stanowiącej równowartość 92% zaraportowanego zysku netto.

Podział zysku za rok 2015 w kwocie 19 452 505,85 zł został podjęty Uchwałą Nr 4 z dnia 28 czerwca 2016 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i wyglądał następująco:

- dywidenda dla akcjonariuszy	17 895 955,00 zł
- kapitał zapasowy	1 556 550,85 zł

26) Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku

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

27) Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia, umowy o subemisje, zobowiązania weksłowe

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

28) Dane o wysokości udzielonych zabezpieczeń

	31/12/2016	31/12/2015
zabezpieczenia zawartych transakcji terminowych	1 011 223,00	2 116 074,00
Razem:	1 011 223,00	2 116 074,00

Na dzień 31/12/2016 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 31/12/2016 roku oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły zabezpieczenia umów pożyczek papierów wartościowych, zabezpieczenia automatycznych pożyczek papierów wartościowych, ani zabezpieczenia wystawców opcji i warrantów.

III Informacja o aktywach finansowych

1) Aktywa finansowe z podziałem na:

	31/12/2016	31/12/2015
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	210 681 437,74	130 381 201,22
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	9 243 441,99	27 591 509,93
Należności krótkoterminowe	182 920 921,08	186 781 188,03
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	279 511,00	251 651,00
Aktywa finansowe razem	403 125 311,81	345 005 550,18

2) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

3) Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty nabywane przez Spółkę na rachunek własny. Są to akcje oraz instrumenty pochodne notowane na 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 trzymywania pozycji.

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

	31/12/2016	31/12/2015
Instrumenty przeznaczone do obrotu, w tym	9 243 441,99	27 591 509,93
akcje	9 243 441,99	27 591 509,93

Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu

	2016	2015
Stan na początek okresu	27 591 509,93	237 891,00
Zwiększenia z tytułu :		
nabycia akcji	1 859 098 593,90	1 719 537 429,30
aktualizacji wyceny	1 859 042 932,32	1 719 420 073,02
	55 661,58	117 356,28
Zmniejszenia z tytułu:		
sprzedaży	1 877 446 661,84	1 692 183 810,37
aktualizacji wyceny	1 877 394 226,10	1 691 819 979,51
	52 435,74	363 830,86
Stan na koniec okresu	9 243 441,99	27 591 509,93

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

	31/12/2016	31/12/2015
Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w mieniu i na rachunek domu maklerskiego, w tym :	9 633 201	28 313 121
pozycje długie	467 850	593 929
pozycje krótkie	9 165 351	27 719 192

4) **Należności krótkoterminowe**

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

5) **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

W tej kategorii zostały wykazane akcje 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 2016 roku. Akcje BondSpot S.A. zostały wykazane w cenie nabycia. Są to akcje nienotowane, nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

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

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

7) **Informacja o przekwalifikowaniu aktywów finansowych**

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

8) **Informacja o transakcjach z przyrzeczeniem odkupu**

W okresie sprawozdawczym, oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły.

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

Odpisy aktualizujące:	31/12/2016	31/12/2015
Należności krótkoterminowe	115 740,49	133 038,34
Razem odpisy aktualizujące	115 740,49	133 038,34

Spółka dokonuje 100% odpisu aktualizującego należności przeterminowanych, których termin wymagalności przekroczył 90 dni.

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

Odsetki zrealizowane dotyczące:	2016	2015
Środki pieniężne	1 670 967,14	10 787 909,98
Razem odsetki zrealizowane	1 670 967,14	10 787 909,98

11) **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.

12) **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.

13) **Zarządzanie ryzykiem**

Spółka jest zobowiązana do stosowania zasad określonych w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR).

Ryzyko kredytowe

Największą część należności Spółki stanowią należności od klientów z tytułu zawartych transakcji giełdowych oraz należności od innych firm inwestycyjnych będących 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 zobowiązany 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 przysyłane na bazie dziennej do Zarządu Spółki.

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

Ryzyko płynności

W przypadku Spółki ryzyko płynności może wystąpić w następujących sytuacjach:

- gdy wartość obrotów na GPW i/lub udział DMBH w tych obrotach znacząco 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, która w 2016 roku była wykorzystywana sporadycznie.

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.

IV Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów

	31/12/2016	31/12/2015
zdematerializowane instrumenty finansowe, w tym:	3 318 277 231,06	2 916 274 556,76
- dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	3 318 277 231,06	2 916 274 556,76
inne niż zdematerializowane instrumenty finansowe	8 041 520,00	8 041 520,00
Razem:	3 326 318 751,06	2 924 316 076,76

V Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat

1) Odsetki od lokat i depozytów

	2016	2015
odsetki od własnych lokat i depozytów	400 996,46	393 120,99
odsetki od środków pieniężnych klientów	1 269 970,68	10 394 788,99
Razem:	1 670 967,14	10 787 909,98

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

	2016	2015
Przychody rachunkowe	126 845 605,48	120 498 412,72
Zwiększenia przychodów	451 838,88	557 465,17
Różnice przejściowe :	451 838,88	557 465,17
Przychody przyszłych okresów	77 068,63	58 029,74
przychody okresu poprzedniego	374 770,25	499 435,43
Zmniejszenia przychodów	2 821 084,47	2 502 566,10
Różnice trwałe :	2 457 776,40	2 010 439,57
przychody objęte zryczałtowanym podatkiem dochodowym	769 156,43	380 593,35
zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	174 938,11	109 111,05
rozwiązanie rezerw	1 062 976,49	1 468 312,13
rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych-rok poprzedni	363 830,86	46 404,73
rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	75 870,90	0,00
inne przychody operacyjne nie podlegające opodatkowaniu	11 003,61	6 018,31
Różnice przejściowe :	363 308,07	492 126,53
wycena instrumentów finansowych - rok bieżący	55 661,58	117 356,28
naliczony, nieuzyskany zasób rezerwy KDPW	307 646,49	374 770,25
Przychody podatkowe	124 476 359,89	118 553 311,79

	2016	2015
Koszty rachunkowe	110 917 995,95	96 401 486,27
Zwiększenia kosztów	4 309 284,63	4 681 833,25
Różnice przejściowe :	4 309 284,63	4 681 833,25
uprawdopodobnienie rezerw, których utworzenie nie stanowiło kosztów uzyskania przychodów w poprzednim okresie	4 309 284,63	4 608 650,66
zwiększenie kosztów z tyt. amortyzacji podatkowej	0,00	73 182,59
Zmniejszenia kosztów	4 185 236,24	6 095 741,93
Różnice trwałe :	1 308 250,17	1 053 116,87
kary umowne i inne koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	783 852,69	769 326,70
rezerwa na pozostałe koszty	220 588,93	107 721,59
utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących należności	186 452,27	175 895,48
rozwiązanie wyceny instrumentów finansowych - rok poprzedni	117 356,28	173,10
Różnice przejściowe :	2 876 986,07	5 042 625,06
wynagrodzenia (bonusy i premie) i ZUS od wynagrodzeń, naliczone w bieżącym roku	1 642 776,38	4 376 458,67
rezerwa na świadczenia pracownicze	233 763,00	53 848,00
rezerwa na koszty urlopowe i ZUS	-226 468,00	-150 482,72
wycena nagród kapitałowych	763 204,40	39 410,08
rezerwa na koszty badania SF	93 480,00	87 330,00
wycena instrumentów finansowych - rok bieżący	52 435,74	363 830,86
zmniejszenie kosztów z tyt. amortyzacji podatkowej	121 682,73	0,00
naliczone koszty z tyt. zasobu rezerwowego KDPW	107 191,13	131 391,65
rezerwa na pozostałe koszty	88 920,69	140 838,52
Koszty podatkowe	111 042 044,34	94 987 577,59
Podstawa naliczenia podatku dochodowego	13 434 315,55	23 565 734,20
Podatek dochodowy (podstawa * 19%)	2 552 520,00	4 477 489,00
Zmniejszenia podatku dochodowego	0,00	0,00
Podatek dochodowy do rozliczenia z urzędem skarbowym	2 552 520,00	4 477 489,00

7) Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31/12/2016	31/12/2015
Z tytułu rezerwy na wynagrodzenia	409 854,26	825 273,93
Z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	17 761,20	26 174,40
Z tytułu rozliczenia kosztów nagród kapitałowych rozliczanych z wynikiem	296 722,38	369 263,62
Z tytułu rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i nagrody jubileuszowe	312 657,35	268 242,38
Z tytułu rezerwy na koszty urlopowe i ZUS	153 331,92	196 360,84
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych	9 962,79	69 127,86
Z tytułu kosztów innych usług	37 261,25	65 916,04
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 237 551,15	1 820 359,07

7.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31/12/2016	31/12/2015
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych	10 575,70	22 297,69
Różnice przejściowe - wycena podatkowa aktywów	139 975,10	163 094,82
Z tytułu kosztów innych usług	58 452,83	71 206,55
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych rozliczanych z kapitałem	51 130,90	45 837,50
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	260 134,54	302 436,36

7.3. Prezentacja w bilansie Spółki

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

Podatek odroczony rozliczany z wynikiem

	31/12/2016	31/12/2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 237 551,15	1 820 359,07
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	209 003,64	256 598,86
Netto - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 028 547,51	1 563 760,21

Podatek odroczony rozliczany z kapitałem

	31/12/2016	31/12/2015
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	51 130,90	45 837,50
Razem pasywa z tytułu podatku odroczonego rozliczanego z kapitałem	51 130,90	45 837,50

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

	31/12/2016	31/12/2015
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku dochodowego	-47 595,22	12 220,30
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	582 807,92	79 329,30
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego w części odroczonej	535 212,70	91 549,60

7.5. Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

	31/12/2016	31/12/2015
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, część bieżąca	2 552 520,00	4 477 489,00
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, część odroczonej	535 212,70	91 549,60
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego	145 642,00	75 382,00
Łączne obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	3 233 374,70	4 644 420,60

8) Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów z działalności podstawowej

Struktura rzeczowa przychodów z działalności podstawowej została zaprezentowana w Rachunku zysków i strat. Spółka nie posiada oddziałów zagranicznych i świadczy usługi maklerskie wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

VI Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku przepływów środków pieniężnych

1) Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływu środków pieniężnych

Do środków pieniężnych przyjęto środki wykazywane w pozycji bilansu "Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne".

	2016	2015
Środki pieniężne na początek okresu	130 381 201,22	149 084 351,15
Środki pieniężne na koniec okresu	210 681 437,74	130 381 201,22

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

	2016	2015
Podatek odroczone rozliczony z kapitałem - wycena akcji	-5 293,40	12 967,50
Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników trwałych	-12 207,06	0,00
Razem pozostałe korekty	-17 500,46	12 967,50

4) Prezentacja i wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz tych samych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych

Nie wystąpiły różnice pomiędzy zmianami stanu pozycji w bilansie oraz tych samych pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych.

VII Pozostałe informacje :

1) Charakter i cel gospodarczy zawartych przez dom maklerski umów niewyłączonych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego

Spółka zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Umowę Ramową dotyczącą różnych form transakcji kredytowych. Na jej podstawie zawarła Umowę o Kredyt w Rachunku Bieżącym, która opiewa na kwotę 50 milionów złotych. Umowa ta podlega corocznemu odnowieniu.

Na datę bilansową Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym. W trakcie okresu sprawozdawczego wykorzystanie limitu było sporadyczne.

2) Transakcje z podmiotami powiązаныmi, innymi niż powiązane kapitałowo :

a) Transakcje z członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej

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

b) Transakcje z małżonkami lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, dzieckiem małżonka, dzieckiem osoby faktycznie pozostającej we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kuratelii w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej

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

c) Transakcje z jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostką, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b

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

d) Transakcje z jednostką realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników, jednostki lub jednostki powiązanej z domem maklerskim

DMBH w okresie sprawozdawczym nie zawarł takich transakcji.

3) Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

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

Koszty:

	2016	2015
jednostka dominująca, w tym:	13 239 407,35	7 890 711,24
- opłaty z tytułu najmu	872 338,85	868 109,40
- opłaty z tytułu świadczenia usług bankowych	114 328,85	111 412,09
- opłaty z tytułu usług maklerskich	9 749 277,87	3 931 199,01
- opłaty z tytułu usług technologicznych	2 069 689,19	2 362 751,38
- opłaty z tytułu usług centrum telefonicznego	401 762,28	437 818,50
- opłaty z tytułu pozostałych usług	32 010,31	179 420,86
znaczący inwestorzy	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	0,00	0,00
inne podmioty powiązane, w tym:	801 965,39	583 005,21
- opłaty z tytułu leasingu samochodów	19 576,52	94 974,53
- opłaty z tytułu usług technologicznych	782 388,87	488 030,68

Przychody:

	2016	2015
jednostka dominująca, w tym:	2 291 984,63	12 113 623,51
- z tytułu pełnienia funkcji sponsora emisji	24 000,00	24 000,00
- z tytułu zwrotu kosztów	168 806,09	238 835,57
- z tytułu prowizji maklerskich	430 209,26	1 247 048,61
- z tytułu odsetek od lokat i depozytów	1 668 969,28	10 603 739,33
znaczący inwestorzy	0,00	0,00
jednostki podporządkowane	0,00	0,00
inne podmioty powiązane, w tym:	16 448 477,29	18 647 129,68
- z tytułu prowizji maklerskich	16 423 822,95	18 436 794,61
- pozostałe	24 654,34	210 335,07

4) **Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym**

Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym wyniosło 45,24 etaty - w roku poprzednim 44,21 etatów.

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

	2016	2015
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	110 700,00	110 700,00
Inne usługi poświadczające	44 280,00	44 280,00
Pozostałe usługi	9 840,00	80 134,50

W tabeli powyżej, w pozycji usługi pozostałe, ujęte zostało wsparcie z zakresu doradztwa podatkowego i towarzyszącego mu wdrożenia rozwiązania technologicznego, które dotyczyło generacji informacji PIT8C oraz IFT. Spółka otrzymała stosowne potwierdzenie o braku przesłanek do stwierdzenia utraty niezależności po stronie audytora.

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

Członkowie organów nadzorczych nie pobierali wynagrodzenia.

Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, należne lub wypłacone członkom zarządu i osobom zarządzającym wyniosło 4 039 279,56 złotych, w roku poprzednim 4 145 956,23 złotych.


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

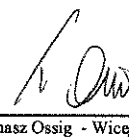
W okresie sprawozdawczym spółka nie udzielała kredytów i gwarancji ani nie wypłacała zaliczek członkom zarządu, osobom zarządzającym lub członkom organów nadzorczych DMBH S.A.


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

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

Warszawa, 12 czerwca 2017 r.


Rafał Wiatr - Prezes Zarządu


Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu


Marcin Wierzbicki - Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Finansowy

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 2016

Czerwiec 2017

Spis treści:

I.	Informacje o Spółce	3
II.	Czynniki mające wpływ na działalność DMBH oraz komentarz na temat osiągniętych wyników	5
	1. Sytuacja na rynku kapitałowym w roku 2016.	5
	2. Działalność DMBH	6
III.	Dane finansowe i sytuacja finansowa Spółki	9
IV.	Czynniki ryzyka i opis zagrożeń.....	14
V.	Przewidywany rozwój domu maklerskiego.....	16
VI.	Przewidywana koniunktura w roku 2017 i jej wpływ na sytuację finansową DMBH.....	16

I. Informacje o Spółce

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

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

Siedziba DMBH mieści się przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa. Spółka nie posiada oddziałów.

Zarząd Spółki

Skład Zarządu Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. na dzień 1 stycznia 2016 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 27 lutego 2017 roku Pan Witold Stępień złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 31 maja 2017 roku.

Na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 25 maja 2017 roku, Rada Nadzorcza postanowiła, że skład Zarządu od dnia 1 czerwca będzie trzyosobowy a Pan Rafał Wiatr z tym dniem został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawia się więc następująco:

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

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki rozpoczęła rok 2016 w następującym składzie:

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

Z dniem 31 maja 2017 roku Pani Ewa Krakowiak-Świątnicka złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej argumentując to możliwym konfliktem interesów, jaki może wystąpić w związku z zaplanowaną przez nią zmianą miejsca zatrudnienia.

Z dniem 1 czerwca 2017 roku Pan Jacek Czerniak został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się więc następująco:

Maciej Kropidłowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Witold Zieliński	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Czerniak	Członek Rady Nadzorczej

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.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. jest członkiem Grupy Banku Handlowego w Warszawie S.A., powołanym do prowadzenia działalności maklerskiej w ramach Grupy. Działalność swoją Spółka realizuje jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

DMBH jest jedną z 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 8 lat DMBH zajmuje najwyższą pozycję pod względem udziału w obrotach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie 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. Czynniki mające wpływ na działalność DMBH oraz komentarz na temat osiągniętych wyników

1. Sytuacja na rynku kapitałowym w roku 2016.

2016 okazał się rokiem wzrostów na krajowym rynku akcji. Pozytywnej koniunkturze sprzyjało przede wszystkim odbicie cen na globalnym rynku surowcowym. Dodatkowo poprawa na krajowym rynku akcji (w szczególności w segmencie małych i średnich) wynikała z przedstawienia planu zmian w systemie emerytalnym, których konsekwencje wydają się istotnie mniej negatywne – niż pierwotnie oczekiwano – dla rynku kapitałowego w Polsce. Nie bez znaczenia dla notowań akcji banków pozostała także publikacja mniej restrykcyjnego projektu ustawy dotyczącej kredytów walutowych. Z drugiej strony dynamika wzrostów byłaby bardziej znacząca, gdyby nie zaskakujące wyniki referendum dotyczącego obecności Wielkiej Brytanii w UE w II kwartale oraz pogorszenie nastawienia do krajowych spółek energetycznych wskutek wprowadzenia działań niekorzystnych dla akcjonariuszy mniejszościowych (m. in. zapowiedzi podwyższenia wartości nominalnej akcji, brak deklaracji co do poziomu wypłacanych dywidend). W ciągu ostatnich 12 miesięcy wszystkie główne indeksy zyskały na wartości. Najszerszy indeks rynku WIG poprawił swoje notowania o 11,4%. Bardzo istotne wzrosty odnotowano w przypadku spółek o średniej kapitalizacji (MWIG40 zwyżkował o 18,2%). Na tym tle, relatywnie słabiej zachowywały się spółki o największej kapitalizacji, dla których indeks zyskał 4,8%. Wśród subindeksów sektorowych, na uwagę zasługują spółki surowcowe, które zyskały na wartości 79,7% r/r. Wysoką stopę zwrotu uzyskały także spółki informatyczne oraz paliwowe, odpowiednio 33,7% oraz 26,9%. W stosunku do poziomu z końca 2015 roku największe spadki zanotowały spółki z branży chemicznej (-16,4%) oraz energetycznej (-12,9%).

W minionym roku, na głównym parkiecie GPW zadebiutowało 19 spółek (w tym 7 wskutek przeniesienia notowań z alternatywnego rynku New Connect). Łączna wartość ofert przekroczyła 994 mln zł (w poprzedzającym roku było to 1,94 mld PLN), z czego 459 mln zł w ramach nowej emisji. Jednocześnie z obrotu wycofane zostały akcje 19 podmiotów. Na koniec 2016 przedmiotem handlu na GPW były akcje 487 spółek (w tym 53 zagraniczne). Łączna kapitalizacja wzrosła nieznacznie r/r (o 3,03%) do 1,12 bln zł, z tego 49,9% stanowiły podmioty krajowe.

Indeksy rynku akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku

Indeks	2016	Zmiana (%)	2015	Zmiana (%)	2014
WIG	51 754,03	11,4%	46 467,38	(9,6%)	51 416,08
WIG-PL	52 583,91	10,9%	47 412,44	(10,2%)	52 805,46
WIG-div	1 039,29	8,4%	958,66	(16,8%)	1 151,73
WIG20	1 947,92	4,8%	1 859,15	(19,7%)	2 315,94
WIG20TR	3 296,32	7,9%	3 054,29	(17,0%)	3 680,89
WIG30	2 243,30	8,1%	2 075,51	(16,6%)	2 487,52
mWIG40	4 215,54	18,2%	3 567,05	2,4%	3 483,45
sWIG80	14 259,47	7,9%	13 211,23	9,1%	12 108,06
Subindeksy sektorowe					
WIG-Banki	6 263,33	2,9%	6 086,60	(23,5%)	7 960,97
WIG-Budownictwo	2 857,41	(2,4%)	2 926,28	36,5%	2 143,29
WIG-Chemia	13 755,90	(16,4%)	16 458,51	44,6%	11 383,76
WIG-Deweloperzy	1 829,06	20,9%	1 513,35	12,9%	1 340,47

Indeks	2016	Zmiana (%)	2015	Zmiana (%)	2014
WIG-Energia	2 551,21	(12,9%)	2 928,40	(31,4%)	4 268,12
WIG-Informatyka	2 155,40	33,7%	1 611,73	16,2%	1 386,48
WIG-Media	4 561,93	15,7%	3 942,07	2,6%	3 840,32
WIG-Paliwa	5 668,84	26,9%	4 468,32	32,2%	3 381,16
WIG-Spożywczy	4 154,32	21,4%	3 420,99	38,6%	2 468,65
WIG-Surowce	3 516,44	79,7%	1 956,85	(43,8%)	3 481,62
WIG-Telekomunikacja	730,02	(9,6%)	807,99	(12,6%)	924,52

Źródło: GPW, DMBH

Wartość obrotu akcjami i obligacjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi na GPW na dzień 31 grudnia 2016 roku

	2016	Zmiana (%)	2015	Zmiana (%)	2014
Akcje (mln zł) *	405 585	(10,2%)	450 574	(3,3%)	465 730
Obligacje (mln zł)	2 851	57,7%	1 808	(8,8%)	1 983
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	15 195	(2,2%)	15 334	(13,7%)	18 004
Opcje (tys. szt.)	754	(13,9%)	876	(8,5%)	958

* dane bez wezwań

Źródło: GPW, DMBH

Krajowy rynek akcji zanotował spadek aktywności inwestorów trzeci rok z rzędu. W 2016 obroty instrumentami udziałowymi spadły o 10,2% r/r do 405,6 mld zł.

W segmencie papierów dłużnych nastąpiła wyraźna poprawa w obrotach. W stosunku do 2015 roku, obroty obligacjami wzrosły o 57,7% osiągając poziom 2,85 mld zł

Rynek kontraktów terminowych zanotował niewielki spadek wolumenu o 2,2% do 15,3 mln sztuk.

Mniejszym zainteresowaniem w stosunku do 2015 roku cieszyły się także opcje. W przypadku tych instrumentów, wolumen obrotu na poziomie 754 tys. sztuk był niższy r/r o 13,9%.

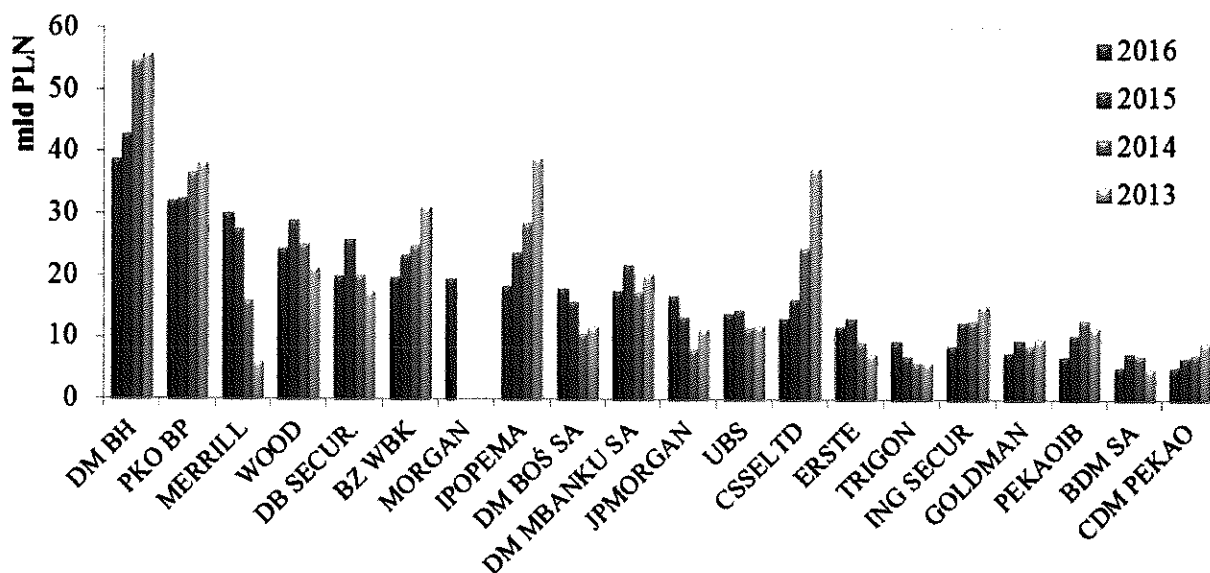
2. Działalność DMBH

W 2016 roku DMBH pośredniczył w ramach transakcji sesyjnych w 10,3% 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 38,9 mld zł i spadła o 9,4% w porównaniu do roku poprzedniego przy jednoczesnym spadku obrotów na GPW o 6,9%. W trakcie roku spadek obrotów był znacznie większy (sięgał nawet minus 22%), jednak w czwartym kwartale 2016 roku nastąpiło znaczące ożywienie na rynku, które wpłynęło na ostateczne złagodzenie negatywnej dynamiki obrotów. Główną przyczyną istotnych zmian w odnotowanej dynamice obrotów była ogólna dekonjunktura na rynku kapitałowym w Polsce, wynikająca z powodowanego awersją do ryzyka odpływu kapitału zagranicznego w pierwszej połowie roku. 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. Ponowny napływ kapitału zagranicznego do Polski, który wpłynął na wzrost obrotów w drugiej połowie roku, odbywa się już ze znacząco wyższym udziałem zagranicznych brokerów, których udział rynkowy istotnie wzrósł.

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 w głównej mierze do wyhamowania ogólnego spadku obrotów na GPW, dzięki wykorzystaniu w coraz większym stopniu programów HFT (high frequency trading). Uwarunkowania rynkowe sprawiają, że krajowi brokerzy są poddawani rosnącej presji cenowej oraz zmuszani do walki o utrzymanie skali działalności umożliwiającą im zachowanie rentowności.

Wartość obrotów sesyjnych zrealizowanych przez głównych uczestników rynku



Źródło: DMBH na podstawie danych GPW

W 2016 roku udział DMBH w obrocie kontraktami terminowymi na rynku sesyjnym wzrósł do 4,3% wobec 2,8% rok wcześniej.

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

Wartość obrotu akcjami oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi w DMBH w 2016 roku – transakcje sesyjne:

	2016	2015	Zmiana	Udział w obrotach 2016	Udział w obrotach 2015
Akcje (mln zł)	38 980	43 022	(9,40%)	10,29%	10,57%
Kontrakty terminowe (tys. szt.)	641	420	52%	4,33%	2,76%

Źródło: GPW

Na koniec 2016 roku DMBH pełnił funkcję Animatora dla akcji 63 spółek notowanych na giełdzie w Warszawie (w tym 20 z WiG20). Stanowi to 12,97% akcji notowanych na warszawskim parkiecie na rynku podstawowym.

W 2016 roku DMBH przeprowadził następujące transakcje na rynku kapitałowym:

- Stalprodukt S.A. – DMBH pełnił tu funkcję podmiotu pośredniczącego w procesie zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji w ramach Drugiej Transzy programu skupu akcji własnych przez Stalprodukt S.A., o wartości drugiej transzy programu 89,6 mln zł (luty 2016 roku);
- Stalprodukt S.A. – DMBH pełnił tu funkcję podmiotu pośredniczącego w procesie zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji w ramach Trzeciej Transzy programu skupu akcji własnych przez Stalprodukt S.A., o wartości trzeciej transzy programu 89,6 mln zł (kwiecień 2016 roku);
- DTP S.A. – DMBH pełnił funkcję podmiotu pośredniczącego w wezwaniu do sprzedaży akcji DTP S.A. oraz w przymusowym wykupie akcji w których podmiotem wzywającym oraz podmiotem żądającym wykupu był PRAGroup Polska sp z o.o.. Wartość transakcji to 174,5 mln zł (transakcja wezwania rozliczona w kwietniu a przymusowy wykup rozliczony w czerwcu 2016 roku).
- Pekao S.A. – DMBH współprowadził księgę popytu w procesie sprzedaży akcji własnych przez UniCredit S.p.A.; wartości transakcji 3,3 mld zł. (transakcja rozliczona w lipcu).

W segmencie klientów detalicznych DMBH odnotował w 2016 roku rekordowo wysokie wyniki, na co wpływ miały prowadzone z dużym sukcesem przy współpracy z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. zapisy na certyfikaty inwestycyjne FIZ oraz sprzedaż obligacji skarbowych.

W 2016 roku obserwowana była również wysoka aktywność klientów detalicznych korzystających z platformy transakcyjnej - CitiFX Stocks, która umożliwia obrót akcjami oraz instrumentami typu ETF notowanymi na największych giełdach zagranicznych oraz instrumentami rynku walutowego na rynku pozagiełdowym (OTC) z wykorzystaniem dźwigni finansowej.

Za sprawą coraz popularniejszej wśród klientów bankowości prywatnej Banku Handlowego usługi doradztwa, przychody z prowizji na rynkach zagranicznych znacznie wzrosły uzupełniając istotnie spadek aktywności klientów na rynku lokalnym, który ma miejsce od kilku kwartałów.

Liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez DMBH na koniec 2016 roku wynosiła 12,4 tys. i zwiększyła się o 18% w stosunku do poprzedniego roku. Przyrost liczby rachunków wynikał przede wszystkim z dużej liczby zawieranych umów dla usług rynków zagranicznych oraz forex realizowanych na platformie CitiFX Stocks.

III. Dane finansowe i sytuacja finansowa Spółki

Syntetyczne zestawienie podstawowych danych finansowych DMBH

w tys. zł	według stanu na dzień		zmiana	
	31.12.2016	31.12.2015	wartość	%
Suma bilansowa	406 649,7	348 412,3	58 237,4	16,7%
Kapitał Własny	109 223,9	114 403,0	(5 179,2)	(4,5%)
Należności krótkoterminowe	182 920,9	186 781,2	(3 860,3)	(2,1%)
Zobowiązania krótkoterminowe	286 763,2	223 252,7	63 510,4	28,4%
Środki pieniężne	210 681,4	130 381,2	80 300,2	61,6%
Przychody z działalności maklerskiej	58 706,4	59 537,6	(831,2)	(1,4%)
Zysk z działalności operacyjnej	13 681,6	14 748,6	(1 067,0)	(7,2%)
Wynik finansowy netto	12 694,2	19 452,5	(6 758,3)	(34,7%)
Współczynnik wypłacalności	55,74%	39,53%	16,21%	41,0%

Sytuacja finansowa DMBH

Dynamika głównych składników bilansu pozostaje pod wpływem aktywności klientów domu maklerskiego. Tabela przedstawiona poniżej prezentuje syntetyczne zestawienie średnich wartości głównych pozycji bilansu DMBH wraz ze specyfikacją zmian rok do roku.

Zestawienie sald średnich z bilansu DMBH:

w tys. zł	Średnie* saldo		zmiana	
	2016	2015	wartość	%
AKTYWA				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	195 376,1	833 558,2	(638 182,1)	(76,6%)
Należności krótkoterminowe, w tym:	445 234,5	571 279,6	(126 045,1)	(22,1%)
• <i>należności od klientów i podmiotów powiązanych z tytułu rozliczeń transakcji giełdowych oraz opłat i prowizji</i>	178 838,3	131 654,3	47 184,0	35,8%
• <i>należności od banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji</i>	192 418,1	356 589,5	(164 171,4)	(46,0%)
• <i>od Krajowego Depozytu i giełdowych izb rozrachunkowych</i>	68 921,7	79 431,0	(10 509,3)	(13,2%)
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	35 174,0	16 362,4	18 811,5	115,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	494,5	486,2	8,3	1,7%
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	257,6	315,0	(57,3)	(18,2%)
Wartości niematerialne i prawne	999,0	1 120,9	(121,8)	(10,9%)
Rzeczowe aktywa trwałe	439,8	75,4	364,5	483,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 171,6	1 346,0	(174,3)	(13,0%)
Aktywa razem	679 147,3	1 424 543,7	(745 396,4)	(52,3%)

w tys. zł	Średnie* saldo		zmiana	
	2016	2015	wartość	%
PASYWA				
Zobowiązania krótkoterminowe	559 214,5	1 305 290,0	(746 075,5)	(57,2%)
• zobowiązania wobec klientów z tytułu rozliczeń transakcji giełdowych i wpłat na rachunki pieniężne klientów	375 184,3	1 160 859,9	(785 675,6)	(67,7%)
• zobowiązania wobec banków prowadzących działalność maklerską oraz innych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji:	174 625,4	140 061,9	34 563,5	24,7%
Rozliczenia międzyokresowe	8 146,6	8 476,6	(330,0)	(3,9%)
Rezerwy na zobowiązania	1 603,5	1 751,6	(148,1)	(8,5%)
Kapitał własny	110 182,7	109 025,5	1 157,2	1,1%
Pasywa razem	679 147,3	1 424 543,7	(745 396,4)	(52,3%)

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

Istotnym wydarzeniem w kontekście wyjaśnienia przyczyn spadku raportowanych średnich sald środków pieniężnych oraz należności i zobowiązań krótkoterminowych miało przeprowadzenie przez Spółkę w 2015 roku dwóch dużych transakcji wezwań na akcje spółek TVN (3,2 mld złotych) oraz Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. (1,5 mld złotych). Zabezpieczeniem tych transakcji były depozyty pieniężne złożone przez klientów w domu maklerskim. Rozliczenie tych transakcji, z uwagi na ich dużą jednostkową wartość, miało natomiast wpływ na średnie saldo Należności od banków prowadzących działalność maklerską i innych domów maklerskich z tytułu zawartych transakcji.

Średnie saldo środków pieniężnych klientów na rachunkach bankowych, po wyłączeniu wpływu transakcji wezwań wzrosło o 21,1 mln złotych (tj. o 15,5%) w związku z mniejszą aktywnością klientów, którzy utrzymywali niewykorzystane środki pieniężne na rachunkach.

Saldo środków pieniężnych Spółki wzrosło średnio rok do roku o 5,1 mln złotych tj. o 15,2%, co wynika z wdrożenia bardziej precyzyjnego systemu zarządzania saldem Wstępnego Depozytu Rozliczeniowego utrzymywanego w KDPW CCP. Średnie salda należności wobec KDPW spadły o 10,5 mln złotych rok do roku tj. o 13,2%.

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

w tys. zł	średnie saldo		zmiana	
	2016	2015 bez wezwań	wartość	%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne				
Klientów	156 732,74	135 643,59	21 089,2	15,5%
Spółki	38 643,37	33 556,94	5 086,4	15,2%
Razem	195 376,11	169 200,54	26 175,6	15,5%

Zgodnie z założeniami budżetu na rok 2016 DMBH zwiększył znacznie skalę inwestycji w portfel instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, w wyniku czego o 18,8 mln złotych (tj. o 115%) wzrosły średnie salda dla tej pozycji bilansu.

Na istotną zmianę w wartości Rzeczowych aktywów trwałych (wzrost średniego salda o 0,36 mln złotych rok do roku tj. o 483,7%) wpływ miały inwestycja w nowe serwery bazodanowe oraz planowa wymiana pojazdów służbowych połączona ze zmianą formy finansowania (zastąpienie leasingu zakupem finansowanym ze środków własnych).

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

Opisane powyżej zmiany w strukturze bilansu 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 2016 roku

W 2016 roku Spółka odnotowała nieznaczny spadek wartości przychodów z działalności maklerskiej. Zmiana w stosunku do poprzedniego roku sięgnęła minus 0,8 mln złotych (tj. o 1,4%), towarzyszy jej jednak znacząca zmiana struktury przychodów realizowanych w poszczególnych segmentach biznesowych.

Największa zmiana, nastąpiła po stronie Biura Klientów Instytucjonalnych. W 2016 roku odnotowano tutaj spadek przychodów, który sięgnął minus 9,3 mln złotych (tj. o 22% rok do roku). Najważniejszym czynnikiem wpływającym na tę ujemną dynamikę są zmiany 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 nasilenie konkurencji, która oddziałuje na wartość realizowanych prowizji oraz strukturę rynku i wartość udziałów rynkowych. Drugim co do stopnia istotności czynnikiem wpływającym na spadek przychodów w tym segmencie była mniejsza niż w 2015 roku wartość transakcji realizowanych na rynku kapitałowym przez Biuro Operacji Kapitałowych, które mają wpływ na wartość poza sesyjnych transakcji pakietowych procesowanych przez BKI.

Rok 2016 był udany dla Biura Operacji Kapitałowych, jednakże zakończył się wynikiem gorszym aniżeli rok poprzedni, kiedy to rekordowo duże transakcje wezwań wpłynęły nie tylko na wynik z działalności maklerskiej, ale również na dodatni wynik odsetkowy zrealizowany na depozytach pieniężnych. Dochód odsetkowy z tego tytułu zrealizowany w 2015 roku sięgnął 6,6 mln złotych. Przychody BOK z tytułu prowizji maklerskich były niższe rok do roku jedynie o 0,7 mln złotych (tj. o 12,3%). Zmienność poziomu przychodów realizowanych z działalności BOK jest duża i niestety typowa dla tego segmentu biznesowego.

Rok 2016 był za to rekordowy w historii działalności Biura Klientów Detalicznych, które odnotowało przyrost wartości zrealizowanych przychodów o 9,3 mln złotych tj. o 83,1% w porównaniu do 2015 roku. Jest to wynikiem kontynuacji starań o rozwój tego segmentu biznesowego, które podejmowane są we współpracy z Pionem Bankowości Detalicznej Banku Handlowego. W ramach tych działań w 2016 roku prowadzono dystrybucję certyfikatów inwestycyjnych, obligacji skarbowych i komercyjnych oraz z sukcesem realizowano usługę doradztwa inwestycyjnego wspierającą ofertę usług maklerskich na rynkach zagranicznych.

Wybrane informacje z rachunku zysków i strat DMBH:

w tys. zł	2016	2015	zmiana	
			wartość	%
Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	58 706,4	59 537,6	(831,2)	(1,4%)
<i>Biuro Klientów Instytucjonalnych</i>	33 147,6	42 524,3	(9 376,7)	(22,1%)
<i>Biuro Operacji Kapitałowych</i>	5 142,9	5 861,9	(719,0)	(12,3%)
<i>Biuro Klientów Detalicznych</i>	20 415,9	11 151,4	9 264,4	83,1%
Koszty działalności maklerskiej	49 000,5	49 201,9	201,4	(0,4%)
Zysk z działalności maklerskiej	9 705,9	10 335,7	(629,8)	(6,1%)
Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	2 979,4	2 797,1	182,4	6,5%
Zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	16,5	16,8	(0,3)	(1,7%)
Wynik na pozostałej działalności	979,8	1 599,1	(619,3)	(38,7%)
Zysk z działalności operacyjnej	13 681,6	14 748,6	(1 067,0)	(7,2%)
Przychody finansowe	2 881,0	12 384,2	(9 503,2)	(76,7%)
Koszty finansowe	635,0	3 035,9	2 400,9	(79,1%)
Zysk brutto	15 927,6	24 096,9	(8 169,3)	(33,9%)
Zysk netto	12 694,2	19 452,5	(6 758,3)	(34,7%)

W 2016 roku Spółka odnotowała nieznacznie niższy poziom poniesionych kosztów działalności maklerskiej, które spadły o 0,2 mln złotych rok do roku (tj. o 0,4%). Zmianie uległa jednak struktura kosztów, gdzie o 12% spadły koszty wynagrodzeń a wzrosły o 10% koszty opłat, związanych z realizowanymi przez DMBH czynnościami.

Koszty działalności maklerskiej

w tys. zł.	2016	2015	zmiana	
			wartość	%
Opłaty	22 217,4	20 193,4	2 024,0	10,0%
Wynagrodzenia i świadczenia	14 295,4	16 238,1	(1 942,7)	(12,0%)
Inne koszty prowadzenia działalności	12 487,7	12 770,4	(282,7)	(2,2%)
Razem koszty	49 000,5	49 201,9	(201,4)	(0,4%)

Na skutek powyższych zmian w wartości zrealizowanych przychodów i kosztów wynik z działalności maklerskiej spadł rok do roku o 0,6 mln złotych (tj. o 6,1%).

Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu wzrósł rok do roku o 0,2 mln zł tj. o 6,5% co wynika z wzrostu skali działalności na portfelu handlowym Spółki realizowanego zgodnie z planem.

Spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 0,6 mln złotych (tj. 38,7% rok do roku), nastąpił za sprawą wpływu rozwiązania rezerw na koszty, utworzonych w poprzednich latach, które nastąpiło w roku 2015. Nie jest to więc związane bezpośrednio z działalnością Spółki w porównywanych okresach sprawozdawczych.

Spadek wyniku z działalności finansowej, jak to już wskazano powyżej, został spowodowany przez transakcje wezwań zrealizowane w 2015 roku, które wpłynęły na wartość wyniku odsetkowego w porównywanym okresie roku poprzedniego.

Powyżej opisane zmiany stanowią łącznie 100% łącznej zmiany wyniku brutto w porównaniu rok do roku.

Zysk netto wyniósł 12,7 mln złotych. Spółka nie odnotowała istotnej zmiany w zakresie efektywnej stopy podatkowej, która zbliżona jest do 20%.

Wskaźniki

Pomimo spadku wyniku finansowego sytuacja finansowa Spółki jest bardzo dobra. Wszystkie wskaźniki finansowe utrzymują się na wysokim poziomie w porównaniu do wartości obserwowanych w branży domów maklerskich. Szczególnie w zakresie adekwatności kapitałowej Spółka wykazuje się wysoką kapitalizacją i bezpieczeństwem prowadzonej działalności. W ocenie Zarządu sytuacja ta nie ulegnie zmianie w perspektywie kolejnego roku. DMBH utrzyma bezpieczną strukturę finansowania i będzie nadal stosował konserwatywne zasady zarządzania ryzykiem.

Wskaźnik	Według stanu na dzień	
	31/12/2016	31/12/2015
Wskaźnik kapitałowy <i>(kapitały własne / aktywa ogółem)</i>	26,9%	32,8%
Współczynnik wypłacalności <i>(Fundusze własne/ Łączna kwota ekspozycji na ryzyko) - zgodnie z CRR</i>	55,7%	39,5%
Wskaźnik dźwigni <i>(Kapitał Tier I/ (aktywa ogółem + pozycje pozabilansowe)*100 -zgodnie z CRR</i>	21,2	22,1
Wskaźnik efektywności <i>(koszty operacyjne/przychody operacyjne)</i>	79,7%	81,1%
Wskaźnik płynności bieżącej <i>(aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe)*100</i>	1,4	1,5
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) <i>(zysk netto/ średnie kapitały własne)*100</i>	11,4	17,6
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) <i>(zysk netto/ średnie aktywa ogółem)*100</i>	3,4	5,0

IV. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Profil ryzyka w działalności Spółki nie uległ zmianie w 2016 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 dekonjunkturą na polskim rynku kapitałowym oraz wzrostem znaczenia zdalnych uczestników giełdy, którzy realizują agresywną strategię niskich cen.

- Spadek stawek prowizji maklerskich.

Rosnąca konkurencja wzmacnia presję klientów na obniżanie stawek prowizji. W tym samym czasie spadek kosztów transakcyjnych, ponoszonych na rzecz GPW i KDPW nie jest na tyle znaczący, aby zahamować spadek realizowanej marży zysku.

- Duża zmienność przychodów Biura Operacji Kapitałowych i ich zależność od koniunktury na rynkach kapitałowych.
- Mała dywersyfikacja źródeł przychodów w zakresie przychodów z prowizji maklerskich – koncentracja w segmencie klientów instytucjonalnych.

Podobnie jak w latach ubiegłych większość przychodów z prowizji maklerskich w segmencie klientów instytucjonalnych generowana jest przez stosunkowo małą liczbę klientów. Utrata jednego z istotnych klientów lub też zmniejszenie jego aktywności może mieć znaczny wpływ na wynik finansowy Spółki. Zarząd Spółki dąży do dywersyfikacji źródeł przychodów poprzez aktywną współpracę z Bankiem Handlowym w celu dalszego rozwoju segmentu klientów detalicznych.

- Wpływ nowych regulacji na warunki prowadzenia działalności maklerskiej oraz wysokość stawek prowizyjnych.

Zbliżający się moment wejścia w życie regulacji MIFID II wpłynie w sposób istotny na wycenę stawek prowizyjnych oraz sposób realizacji usług. Zgodnie z oczekiwaniami uczestników rynku wpływ nowej regulacji może mieć zdecydowanie negatywny charakter dla perspektyw dalszego rozwoju i rentowności branży.

- 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: 11,5 tys. zł w 2016 roku i 66,8 tys. zł w 2015). W ocenie Zarządu Spółki brak jest obecnie przesłanek do przyjęcia, iż ten typ ryzyka będzie w kolejnych okresach istotnym źródłem zagrożeń w kontekście wpływu na wyniki finansowe. Mimo to, ryzyko kredytowe jest uznawane za istotny rodzaj ryzyka i alokowany jest na nie kapitał wewnętrzny.

- Ryzyko rynkowe

W przypadku DMBH jest to zasadniczo jedynie ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (akcje i kontrakty terminowe) w ramach działalności animatora rynku. Strategia zarządzania tego rodzaju ryzykiem zakłada ograniczenie skali możliwej do zajęcia pozycji w instrumentach kapitałowych oraz wskazuje na konieczność efektywnego zabezpieczenia otwartej pozycji, co odbywa się w praktyce z bardzo dużą precyzją i na bieżąco.

Spółka nie posiada istotnych ekspozycji na ryzyko walutowe ani ryzyko stopy procentowej.

- Ryzyko operacyjne

Jest to rodzaj ryzyka, który Spółka identyfikuje jako istotne. Ma ono charakter inherentny w działalności maklerskiej i wymaga stałego udoskonalania procesów i procedur. Na podstawie historycznych doświadczeń Zarząd Spółki ocenia, że występuje niskie prawdopodobieństwo odnotowania strat materialnie oddziałujących na wartość wyniku finansowego (wpływ strat operacyjnych odpowiednio wyniósł minus 70,9 tys. zł w 2015 roku i minus 55,8 tys. zł w 2015).

Szczegółowe informacje na temat zasad zarządzania ryzykiem zostały przedstawione w punkcie III. podpunkt 13) „Zarządzanie ryzykiem” w ramach „Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku”.

V. Przewidywany rozwój domu maklerskiego

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

- pośrednictwo w obrocie na 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 niż w poprzednich latach aktywności związanej z transakcjami IPO i SPO w segmencie biznesowym ECM (działalność Biura Operacji Kapitałowych), DMBH zamierza pozostać na tym rynku dążąc do maksymalnej skuteczności w pozyskaniu nowych transakcji. Zarząd Spółki liczy również na to, że dzięki przeprowadzonym z sukcesem transakcjom, DMBH pozostanie liczącym się uczestnikiem rynku w tym segmencie.

VI. Przewidywana koniunktura w roku 2017 i jej wpływ na sytuację finansową DMBH

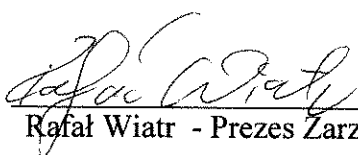
Kluczowym czynnikiem, który ma wpływ na wyniki osiągnięte przez DMBH są obroty akcjami generowane przez klientów instytucjonalnych (zarówno krajowych jak i zagranicznych). Z punktu widzenia działalności Biura Klientów Instytucjonalnych, istotnym czynnikiem niepewności są planowane zmiany w systemie emerytalnym (zastąpienie II filara Pracowniczymi i Indywidualnymi Planami Kapitałowymi). Ponadto brak znaczącego strumienia nowych środków do krajowych funduszy akcyjnych istotnie zmniejsza ich popyt na instrumenty udziałowe. Presja cenowa, jaka ma miejsce obecnie oraz wysoka konkurencyjność rynku sprawiają, że utrzymanie pozycji lidera rynku pod względem skali obrotów może się okazać trudne. Biorąc jednak pod uwagę strukturę obrotów realizowaną w ostatnim roku, gdzie istotne i rosnące wciąż znaczenie ma obrót realizowany na transakcjach typu cross i HFT, Spółka będzie się koncentrowała na utrzymaniu udziału w segmencie rynku dotyczącym transakcji realizowanych na zlecenie klientów, dążąc do utrzymania jak najwyższego udziału w rynkowej wartości przychodów z tytułu prowizji maklerskich.

W obliczu rosnącej konkurencji oraz słabnącego potencjału na rynku krajowym, Zarząd Spółki upatruje szans na powstrzymanie negatywnych trendów dla wyniku w rozwoju oferty produktowej dla klientów detalicznych, gdzie konsekwentne i prowadzone wspólnie z Bankiem Handlowym w Warszawie działania, zrealizowane dotychczas, pozwoliły na znaczny wzrost materialności osiągniętych przychodów w porównaniu do segmentu instytucjonalnego. Wpłynęło


to już obecnie na znaczącą dywersyfikację ryzyka dalszego spadku przychodów z działalności maklerskiej. Szczególnym zainteresowaniem klientów Biura Klientów Detalicznych Spółki cieszą się certyfikaty inwestycyjne, obligacje skarbowe oraz możliwość inwestowania na rynkach zagranicznych – w tym też kierunku rozwijana jest oferta Spółki.

Kolejnym czynnikiem, który w dużej mierze będzie miał wpływ na sytuację finansową i wyzwania organizacyjne w Spółce w 2017 roku oraz w kolejnych latach jest wpływ nowych regulacji, w tym w szczególności MIFID II, który wejdzie w życie już od 2018 roku. Spółka jest w trakcie intensywnych prac przygotowujących ją do nowych regulacji. Stanowi to olbrzymie wyzwanie zarówno w wymiarze organizacyjnym jak i w zakresie kosztów koniecznych do poniesienia już w 2017 roku. Dotyczy to w szczególności kosztów doradztwa, wynagrodzeń (w związku ze zwiększonym zapotrzebowaniem na wysokokwalifikowanych pracowników z obszaru wsparcia i compliance), dostosowania systemów informatycznych oraz inwestycji w infrastrukturę.

Warszawa, 12 czerwca 2017 r.


Rafał Wiatr - Prezes Zarządu


Tomasz Ossig - Wiceprezes Zarządu


Marcin Wierzbicki - Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Finansowy

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 2016 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 2016 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 109.223.872,07 zł.
- f. Na 31 grudnia 2016 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
	47.300	70.950.000,00		100,0

- 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 subemisję 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 2016 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

Prezes Zarządu Witold Stępień złożył rezygnację ze sprawowanej funkcji z dniem 31 maja 2017 r. Od 1 czerwca 2017 r. funkcję Prezesa Zarządu pełni Rafał Wiatr, dotychczasowy Wiceprezes Zarządu.

i. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

- | | | |
|--------------------------------|---|---|
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. | - | jednostka dominująca |
| Citigroup Inc. | - | jednostka dominująca najwyższego szczebla grupy |

oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Spółki.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 Agnieszki Accordi (numer w rejestrze 11665).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 28 września 2016 r. 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 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 21 października 2016 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 21 października do 30 grudnia 2016 r. (z przerwami);
 - badanie końcowe od 2 stycznia do 12 czerwca 2017 r. (z przerwami).
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

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

BILANS na 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r. (%)
AKTYWA								
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	210.681	61,6	130.381	61,6	80.300	61,6	51,8	37,5
Należności krótkoterminowe	182.921	(2,1)	186.781	(2,1)	(3.860)	(2,1)	44,9	53,7
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	9.243	(66,5)	27.591	(66,5)	(18.348)	(66,5)	2,3	7,9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	523	4,4	501	4,4	22	4,4	0,1	0,1
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	280	11,1	252	11,1	28	11,1	0,1	0,1
Wartości niematerialne i prawne	840	(29,2)	1.187	(29,2)	(347)	(29,2)	0,2	0,3
Rzeczowe aktywa trwałe	1.133	631,0	155	631,0	978	631,0	0,3	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.029	(34,2)	1.564	(34,2)	(535)	(34,2)	0,3	0,4
Aktywa razem	406.650	16,7	348.412	16,7	58.238	16,7	100,0	100,0
PASYWA								
Zobowiązania krótkoterminowe	286.763	28,4	223.252	28,4	63.511	28,4	70,5	64,1
Rozliczenia międzyokresowe	8.966	(3,6)	9.299	(3,6)	(333)	(3,6)	2,2	2,7
Rezerwy na zobowiązania	1.697	16,4	1.458	16,4	239	16,4	0,4	0,4
Kapitał własny	109.224	(4,5)	114.403	(4,5)	(5.179)	(4,5)	26,9	32,8
Pasywa razem	406.650	16,7	348.412	16,7	58.238	16,7	100,0	100,0

**Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 2016 r. (wybrane pozycje)

	2016 r.		2015 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	(49.000)	tys. zł	(49.202)	tys. zł	(832)	(%)	(%)
Przychody z podstawowej działalności	58.706	59.538	(832)	(1,4)	100,0	100,0		
Koszty działalności podstawowej	9.706	10.336	(630)	(6,1)	(83,5)	(82,6)		
Zysk z działalności podstawowej	2.979	2.797	182	6,5	16,5	17,4		
Zysk z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	17	17	-	-	-	-		
Zysk z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	1.633	1.964	(331)	(16,9)	2,8	3,3		
Pozostałe przychody operacyjne	(653)	(365)	(288)	78,9	(1,1)	(0,6)		
Zysk z działalności operacyjnej	13.682	14.749	(1.067)	(7,2)	23,3	24,8		
Przychody finansowe	2.881	12.384	(9.503)	(76,7)	4,9	20,8		
Koszty finansowe	(635)	(3.036)	2.401	(79,1)	(1,1)	(5,1)		
Zysk brutto	15.928	24.097	(8.169)	(33,9)	27,1	40,5		
Podatek dochodowy	(3.234)	(4.644)	1.410	(30,4)	(5,5)	(7,8)		
Zysk netto	12.694	19.453	(6.759)	(34,7)	21,6	32,7		

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:

	2016 r.	2015 r.
Wskaźniki rentowności		
- wskaźnik zwrotu z kapitałów własnych ⁽¹⁾⁽⁴⁾	11,4%	17,6%
- wskaźnik zwrotu z aktywów ⁽²⁾⁽⁴⁾	3,4%	5,0%
- wskaźnik rentowności brutto ⁽³⁾	21,6%	32,7%

(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 podstawowej działalności

(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 osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Spółki i jej uwarunkowań.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

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 406.650 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 58.238 tys. zł, tj. o 16,7%. Wzrost sumy bilansowej jest rezultatem głównie zwiększenia stanu zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 63.511 tys. zł oraz wygenerowania zysku netto w kwocie 12.694 tys. zł, przy jednoczesnej wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 17.896 tys. zł.
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wyniosły na koniec roku obrotowego 210.681 tys. zł i składały się wyłącznie ze środków na rachunkach bankowych. Saldo środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych zwiększyło się o 80.300 tys. zł, tj. o 61,6% w porównaniu do roku poprzedniego.
- Saldo należności krótkoterminowych na 31 grudnia 2016 r. wyniosło 182.921 tys. zł i obejmowało głównie należności od banków prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich w kwocie 81.425 tys. zł, należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych CCP w kwocie 53.661 tys. zł, należności od klientów w kwocie 31.103 tys. zł oraz należności od jednostek powiązanych w kwocie 13.492 tys. zł. Saldo należności krótkoterminowych spadło w porównaniu do ubiegłego roku o 3.860 tys. zł, tj. o 2,1%.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2016 r. wyniósł 109.224 tys. zł. Zmniejszenie salda kapitału własnego o 5.179 tys. zł, tj. o 4,5% było spowodowane głównie wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 17.896 tys. zł, przy jednoczesnym wygenerowaniu zysku netto w kwocie 12.694 tys. zł.
- Ogółem przychody z podstawowej działalności wyniosły 58.706 tys. zł i spadły o 832 tys. zł, tj. o 1,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Największą pozycją przychodów z podstawowej działalności były przychody z tytułu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, wynoszące w badanym okresie 45.405 tys. zł, co w porównaniu do poprzedniego roku oznaczało spadek o 10,3%. Spadek przychodów z tego tytułu był rezultatem przede wszystkim sytuacji rynkowej, która miała miejsce w roku 2016.

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

- Koszty działalności podstawowej wyniosły 49.000 tys. zł, co stanowiło spadek w stosunku do roku poprzedniego o 202 tys. zł, tj. o 0,4%. Największą pozycją kosztów działalności podstawowej były koszty wynagrodzeń wynoszące w badanym okresie obrotowym 12.215 tys. zł, co stanowiło 24,9% kosztów działalności podstawowej. Koszty wynagrodzeń w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o kwotę 1.473 tys. zł, tj. o 10,8%.
- Pomimo stabilnego wyniku na działalności podstawowej, wynik finansowy netto spadł w 2016 r. o kwotę 6.759 tys. zł, tj. o 34,7% i wyniósł 12.694 tys. zł. Niższy wynik finansowy Spółki wpłynął na spadek wskaźników rentowności i wynikał głównie z niższego poziomu wyniku na działalności finansowej, która w 2015 roku wynikała z transakcji jednorazowej. Rentowność brutto liczona jako stosunek wyniku finansowego do przychodów z podstawowej działalności zanotowała spadek z poziomu 32,7% w 2015 roku do 21,6% w 2016 roku. Stopa zwrotu z kapitałów własnych zmniejszyła się z poziomu 17,6% w 2015 roku do 11,4% w badanym roku obrotowym. Stopa zwrotu z aktywów również uległa zmniejszeniu z poziomu 5,0% w poprzednim roku obrotowym do 3,4% w 2016 roku.

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 2016 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 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 11 lipca 2016 r.
- d. Dokonaliśmy 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 2017 r., poz. 123).
- f. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości oraz paragraf 22 Rozporządzenia. Informacje finansowe w nim zawarte 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 2016 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 12 czerwca 2017 r.

Raport powinien być czytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 12 czerwca 2017 r. dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. zawierającym opinię bez zastrzeżeń 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:

A. Accordi

Agnieszka Accordi

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 12 czerwca 2017 r.