

Warszawa, 17 grudzień 1999 r.

Wyniki finansowe biur/domów maklerskich¹ za I-III kwartał 1999 r.

Przychody i koszty z całokształtu działalności biur i domów maklerskich obniżyły się nieco w ciągu trzech kwartałów 1999 r. w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Jednakże spadek kosztów był trochę większy niż przychodów (odpowiednio o 2,1% i 1,0%), w związku z czym wynik finansowy brutto badanej populacji wzrósł o 15,9%, a wskaźnik rentowności obrotu brutto o 1%.

Przychody ogółem biur i domów maklerskich wyniosły łącznie 2,1 mld zł. Wciąż dominujący w nich udział miały przychody z operacji handlowymi i operacyjnymi papierami wartościowymi (62,5%). Przychody z usług maklerskich i doradczych tradycyjnie uplasowały się na drugim miejscu (25,7%). W porównaniu z pierwszymi trzema kwartałami roku poprzedniego wzrosły o 5,0%. Składały się one przede wszystkim z prowizji od klientów za operacje papierami wartościowymi na rachunek klienta (58,3%) oraz za oferowanie papierów wartościowych w publicznym obrocie (18,4%).

Koszty całokształtu działalności badanych biur i domów maklerskich osiągnęły poziom 1,9 mld zł i stanowiły 93,2% wszystkich przychodów. Przy niewielkim obniżeniu kosztów ogółem obserwuje się wzrost kosztów prowadzenia działalności maklerskiej i doradczej o 8,5%. Tym samym wzrósł udział tych kosztów w kosztach ogółem o 2,8 pkt.

Wynik z całokształtu działalności biur i domów maklerskich wzrósł do poziomu 138,2 mln zł (zysk brutto wyniósł 157,6 mln zł, tj. o 3,3% więcej niż w pierwszych trzech kwartałach 1998 r., a strata brutto 19,4 mln zł - o 41,7% mniej). Biura maklerskie bankowe wykazały zysk z działalności

¹ Zgodnie z Zarządzeniem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 21 grudnia 1995 r. (MP Nr 4, poz. 39 i 40) biuro maklerskie to wydzielona organizacyjnie i finansowo w ramach banku jednostka organizacyjna prowadząca działalność maklerską, a dom maklerski to nie będący bankiem podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie.

Prezentowane dane dotyczą 47 biur i domów maklerskich, które prowadziły działalność w końcu III kwartału 1999 r. Spośród nich 38 to domy maklerskie działające jako samodzielne firmy w ramach organizacyjnych przewidzianych w kodeksie handlowym, a 9 to biura maklerskie banków.

Opracowanie: Departament Przedsiębiorstw: Marta Wytrykowska, tel.(0-22) 608 37 76
Jadwiga Strzeszewska, tel.(0-22) 608 33 24
Rozpowszechnianie: Departament Udostępniania Danych: tel.(0-22) 608 38 16, 608 33 96, 608 31 12;
fax.(0-22) 608 38 69; MODEM (0-22) 608 38 94;
e-mail: dissemin@stat.gov.pl;
internet: http://www.stat.gov.pl
Biuro Informacji i Wydawnictw: tel.(0-22) 608 38 04, 608 31 57, 608 34 91;
tel/fax.(0-22) 608 38 68, 25 42 89, 608 31 87;
MODEM (0-22) 608 38 93
Obsługa prasowa: Rzecznik Prasowy : tel.(0-22) 68 38 04; fax.(0-22) 608 31 87
e-mail: W.Lagodzinski@stat.gov.pl
Biuro Prasowe: tel.(0-22) 608 34 91, 608 38 04;
fax.(0-22) 608 38 86; e-mail: M.Lukaszewicz@stat.gov.pl

maklerskiej i doradczej w wysokości 7,6 mln zł, natomiast domy niebankowe w kwocie 41,0 mln zł. Straty w tej dziedzinie wyniosły odpowiednio: 18,6 mln zł i 44,8 mln zł.

Wskaźnik rentowności obrotu brutto dla ogółu przedsiębiorstw maklerskich wyniósł 6,8%. Dla tych podmiotów, które wypracowały zysk z całokształtu działalności osiągnął on poziom 10,0% (o 0,2 pkt mniej). W jednostkach, które poniosły stratę wskaźnik ten ukształtował się na poziomie minus 3,8% (minus 6,5% w analogicznym okresie roku poprzedniego).

Domy maklerskie naliczyły podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości 30,1 mln zł. Biura maklerskie banków nie są płatnikami podatku dochodowego. Ich wynik działalności brutto jest uwzględniany i rozliczany przez banki z całokształtu działalności.

Liczba otwartych rachunków inwestycyjnych wyniosła 1,2 mln. W porównaniu ze stanem z ostatniej sesji II kwartału 1999 r. zmalała o 2,2%, natomiast w stosunku do stanu sprzed roku o 8,1%. Biura maklerskie obsługiwały ok. 1/3 rachunków (0,4 mln). Najwięcej rachunków (ok. 99,5%) znajdowało się w posiadaniu osób fizycznych, natomiast wartość zdeponowanych na tych rachunkach papierów wartościowych stanowiła 28,4% ogólnej wartości papierów ulokowanych na rachunkach klientów w biurach i domach maklerskich. Wśród papierów wartościowych na rachunkach klientów największą część stanowiły akcje (57,4%), następnie obligacje (41,7%).

Wartość rynkowa papierów wartościowych posiadanych przez podmioty maklerskie na własnych rachunkach wyniosła 1,6 mld zł, w tym 21,0% to papiery zakupione z myślą o grze giełdowej (tzw. handlowe).

W wyżej wymienionej kwocie mieszczą się walory wartości 1,0 mld zł, które zostały nabyte bezpośrednio od emitenta i należą do ich pierwszego właściciela, jakim jest przedsiębiorstwo maklerskie.

Przychody i koszty biur i domów maklerskich

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	I kwartał 1999 r.	I-II kwartał 1999 r.	I-III kwartał 1999 r.
PRZYCHODY Z CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI	752331,7	1403057,4	2060661,8
Usługi maklerskie i doradcze	179604,6	357504,0	529737,7
Prowizje od operacji	152088,8	293284,1	429466,1
w tym			
papierami wartościowymi na rachunek zlecającego	112421,7	214102,9	308744,6
w tym			
akcjami	103116,6	195616,1	282297,3
przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek			
uczestnictwa funduszy powierniczych	2562,8	5092,8	7667,9
oferowania papierów wartościowych w publicznym obrocie	33445,9	65607,1	97590,8
Inne przychody	27515,8	64219,9	100271,6
Przychody z operacji handlowymi i operacyjnymi papierami wartościowymi	506430,3	887207,7	1288224,0
w tym			
przychody ze sprzedaży netto	483680,0	829915,7	1225103,7
Przychody z operacji lokacyjnymi papierami wartościowymi oraz jednostkami uczestnictwa funduszy powierniczych	18362,2	60176,9	92374,5
Pozostałe przychody operacyjne	3581,7	9671,1	15283,3
Rezerwy	312,4	814,2	417,6
Przychody finansowe	44040,5	87683,5	134624,7
KOSZTY CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI	687955,5	1275447,9	1921442,7
Koszty z tytułu świadczenia usług maklerskich i doradczych	177211,5	362106,8	544522,4
w tym:			
opłaty giełdowe i na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	36956,2	70154,7	100241,0
koszty osobowe	69046,1	141217,6	216956,3
koszty utrzymania i wynajmu budynków	20568,5	41568,8	62543,5
usługi obce	18367,9	42388,1	64053,0
Koszty z tytułu operacji handlowymi i operacyjnymi papierami wartościowymi	484320,0	829240,3	1251782,2
w tym			
koszty nabycia sprzedanych papierów wartościowych	471844,8	787936,4	1199911,5
Koszty z tytułu operacji lokacyjnymi papierami wartościowymi i jednostkami uczestnictwa funduszy powierniczych	15518,2	62497,9	92889,8
Pozostałe koszty operacyjne	2967,9	8214,4	11753,8
Koszty finansowe	7937,9	13388,5	20494,5

Przychody i koszty biur maklerskich

w tys. zł

Wyszczególnienie	I kwartał 1999 r.	I-II kwartał 1999 r.	I-III kwartał 1999 r.
PRZYCHODY Z CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI	198296,4	316350,5	375581,0
Usługi maklerskie i doradcze	53062,1	98791,6	128194,6
Prowizje od operacji	41170,8	76680,0	97299,1
w tym			
papierami wartościowymi na rachunek zlecającego	35082,9	65375,5	83458,8
w tym			
akcjami	28931,2	53183,1	67963,6
przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy powierniczych	1605,4	2668,3	3822,4
oferowania papierów wartościowych w publicznym obrocie	3250,5	6196,2	7427,7
Inne przychody	11891,3	22111,6	30895,5
Przychody z operacji handlowymi i operacyjnymi papierami wartościowymi	121803,6	170574,2	180841,6
w tym			
przychody ze sprzedaży netto	110856,1	138762,1	151512,2
Przychody z operacji lokacyjnymi papierami wartościowymi oraz jednostkami uczestnictwa funduszy powierniczych	1576,8	4601,8	6431,1
Pozostałe przychody operacyjne	1144,3	4263,8	4673,0
Rezerwy	155,5	912,8	978,5
Przychody finansowe	20554,1	37206,3	54462,2
KOSZTY CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI	164550,8	255386,8	324402,2
Koszty z tytułu świadczenia usług maklerskich i doradczych	50351,8	101108,6	139171,9
w tym:			
opłaty giełdowe i na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	14221,4	24669,2	31403,6
koszty osobowe	21021,8	43951,5	62416,3
koszty utrzymania i wynajmu budynków	5166,0	10059,1	14361,9
usługi obce	3936,4	9794,5	13587,5
Koszty z tytułu operacji handlowymi i operacyjnymi papierami wartościowymi	110153,8	137183,7	164454,0
w tym			
koszty nabycia sprzedanych papierów wartościowych	103589,6	105944,8	138704,3
Koszty z tytułu operacji lokacyjnymi papierami wartościowymi i jednostkami uczestnictwa funduszy powierniczych	532,3	10458,6	11938,1
Pozostałe koszty operacyjne	774,9	2144,6	2517,6
Koszty finansowe	2738,0	4491,3	6320,6

Przychody i koszty domów maklerskich

w tys. zł

Wyszczególnienie	I kwartał 1999 r.	I -II kwartał 1999 r.	I -III kwartał 1999 r.
PRZYCHODY Z CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI	554035,3	1086706,9	1685080,8
Usługi maklerskie i doradcze	126542,5	258712,4	401543,1
Prowizje od operacji	110918,0	216604,1	332167,0
w tym			
papierami wartościowymi na rachunek zlecającego	77338,8	148727,4	225285,8
w tym			
akcjami	74185,4	142433,0	214333,7
przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy powierniczych	957,4	2424,5	3845,5
oferowania papierów wartościowych w publicznym obrocie	30195,4	59410,9	90163,1
Inne przychody	15624,5	42108,3	69376,1
Przychody z operacji handlowymi i operacyjnymi papierami wartościowymi	384626,7	716633,5	1107382,4
w tym			
przychody ze sprzedaży netto	372823,9	691153,6	1073591,5
Przychody z operacji lokacyjnymi papierami wartościowymi oraz jednostkami uczestnictwa funduszy powierniczych	16785,4	55575,1	85943,4
Pozostałe przychody operacyjne	2437,4	5407,3	10610,3
Rezerwy	156,9	-98,6	-560,9
Przychody finansowe	23486,4	50477,2	80162,5
KOSZTY CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI	523404,7	1020061,1	1597040,5
Koszty z tytułu świadczenia usług maklerskich i doradczych	126859,7	260998,2	405350,5
w tym:			
opłaty giełdowe i na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	22734,8	45485,5	68837,4
koszty osobowe	48024,3	97266,1	154540,0
koszty utrzymania i wynajmu budynków	15402,5	31509,7	48181,6
usługi obce	14431,5	32593,6	50465,5
Koszty z tytułu operacji handlowymi i operacyjnymi papierami wartościowymi	374166,2	692056,6	1087328,2
w tym			
koszty nabycia sprzedanych papierów wartościowych	368255,2	681991,6	1061207,2
Koszty z tytułu operacji lokacyjnymi papierami wartościowymi i jednostkami uczestnictwa funduszy powierniczych	14985,9	52039,3	80951,7
Pozostałe koszty operacyjne	2193,0	6069,8	9236,2
Koszty finansowe	5199,9	8897,2	14173,9

Wyniki działalności biur i domów maklerskich

Wyszczególnienie	I kwartał 1999 r.	I-II kwartał 1999 r.	I-III kwartał 1999 r.
<i>w tys. zł</i>			
Wynik z działalności maklerskiej i doradczej	2393,1	-4602,8	-14784,7
Wynik z działalności operacyjnej	28273,6	53314,5	25088,9
Wynik z działalności gospodarczej	64376,2	127609,5	139219,1
Wynik z działalności nadzwyczajnej	35,7	52,9	-969,7
Wynik z całokształtu działalności	64411,9	127662,4	138249,4
<i>w %</i>			
Wskaźnik rentowności obrotu brutto	8,6	9,1	6,8

Wyniki działalności biur maklerskich

Wyszczególnienie	I kwartał 1999 r.	I-II kwartał 1999 r.	I-III kwartał 1999 r.
<i>w tys. zł</i>			
Wynik z działalności maklerskiej i doradczej	2710,3	-2317,0	-10977,3
Wynik z działalności operacyjnej	15929,5	28248,7	3037,2
Wynik z działalności gospodarczej	33745,6	60963,7	51178,8
Wynik z działalności nadzwyczajnej	-	0,1	0,1
Wynik z całokształtu działalności	33745,6	60963,8	51178,9
<i>w %</i>			
Wskaźnik rentowności obrotu brutto	17,0	19,3	13,6

Wyniki działalności domów maklerskich

Wyszczególnienie	I kwartał 1999 r.	I-II kwartał 1999 r.	I-III kwartał 1999 r.
<i>w tys. zł</i>			
Wynik z działalności maklerskiej i doradczej	-317,2	-2285,8	-3807,4
Wynik z działalności operacyjnej	12344,1	25065,8	22051,7
Wynik z działalności gospodarczej	30630,6	66645,8	88040,3
Wynik z działalności nadzwyczajnej	35,7	52,8	-969,8
Wynik z całokształtu działalności	30666,3	66698,6	87070,5
<i>w %</i>			
Wskaźnik rentowności obrotu brutto	5,5	6,1	5,2

**Papiery wartościowe na rachunkach inwestycyjnych^a klientów
w biurach i domach maklerskich na koniec III kwartału 1999 r.**

Wyszczególnienie	Liczba rachunków	Rachunki pieniężne	Rachunki papierów wartościowych			
			ogółem	w tym		
				akcje	obligacje	bony skarbowe
O G Ó Ł E M	1213137	1129,6	40289,4	22492,7	17539,9	220,0
podmioty finansowe	1767	160,9	22126,3	8261,4	13760,8	92,5
banki	482	69,3	13095,4	5518,0	7561,2	15,8
krajowe	366	62,2	8251,4	682,7	7552,6	15,8
zagraniczne	116	7,1	4844,0	4835,3	8,6	-
instytucje ubezpieczeniowe	123	48,1	6425,1	554,0	5833,7	36,3
krajowe	115	48,1	6425,1	554,0	5833,7	36,3
zagraniczne	8	0,0	-	-	-	-
pozostałe	1162	43,5	2605,8	2189,4	365,9	40,4
krajowe	1030	15,4	1129,2	739,6	339,1	40,4
zagraniczne	132	28,1	1476,6	1449,8	26,8	-
podmioty niefinansowe	1211370	968,7	18163,1	14231,3	3779,1	127,5
przedsiębiorstwa	3970	155,0	6469,2	5211,5	1138,0	108,9
krajowe	3718	98,2	4565,7	3309,5	1136,5	108,9
zagraniczne	252	56,8	1903,5	1902,0	1,5	-
osoby fizyczne	1206894	811,8	11448,8	8851,8	2564,0	18,6
krajowe	1204186	800,0	11293,9	8714,2	2547,4	18,4
zagraniczne	2708	11,8	154,9	137,6	16,6	0,2
pozostałe	506	1,9	245,1	168,0	77,1	-
krajowe	460	1,4	201,2	124,1	77,1	-
zagraniczne	46	0,5	43,9	43,9	0,0	-

^a w tym rachunki rynku niepublicznego,

**Papiery wartościowe na rachunkach inwestycyjnych^a klientów
w biurach maklerskich na koniec III kwartału 1999 r.**

Wyszczególnienie	Liczba rachunków	Rachunki pieniężne	Rachunki papierów wartościowych			
			ogółem	w tym		
				akcje	obligacje	bony skarbowe
O G Ó Ł E M	388777	324,6	15138,4	5792,6	9126,2	218,5
podmioty finansowe	313	52,0	10349,6	2323	7933,6	92,5
banki	198	27,5	4485,1	2044,7	2424,3	15,8
krajowe	185	22,7	2800,1	368,2	2415,7	15,8
zagraniczne	13	4,8	1685,0	1676,5	8,6	-
instytucje ubezpieczeniowe	33	2,2	5701,4	167,3	5497,6	36,3
krajowe	33	2,2	5701,4	167,3	5497,6	36,3
zagraniczne	-	-	-	-	-	-
pozostałe	82	22,3	163,1	111,0	11,7	40,4
krajowe	81	7,6	163,1	111,0	11,7	40,4
zagraniczne	1	14,7	-	-	-	-
podmioty niefinansowe	388464	272,6	4788,8	3469,6	1192,6	126,0
przedsiębiorstwa	1361	61,8	1458,0	940,7	408,4	108,9
krajowe	1304	27,6	1176,6	659,3	408,4	108,9
zagraniczne	57	34,2	281,4	281,4	-	-
osoby fizyczne	386985	210,0	3318,6	2521,9	779,0	17,1
krajowe	386261	207,8	3298,8	2506,9	774,2	17,1
zagraniczne	724	2,2	19,8	15,0	4,8	-
pozostałe	118	0,8	12,2	7,0	5,2	-
krajowe	110	0,3	12,2	7,0	5,2	-
zagraniczne	8	0,5	-	-	-	-

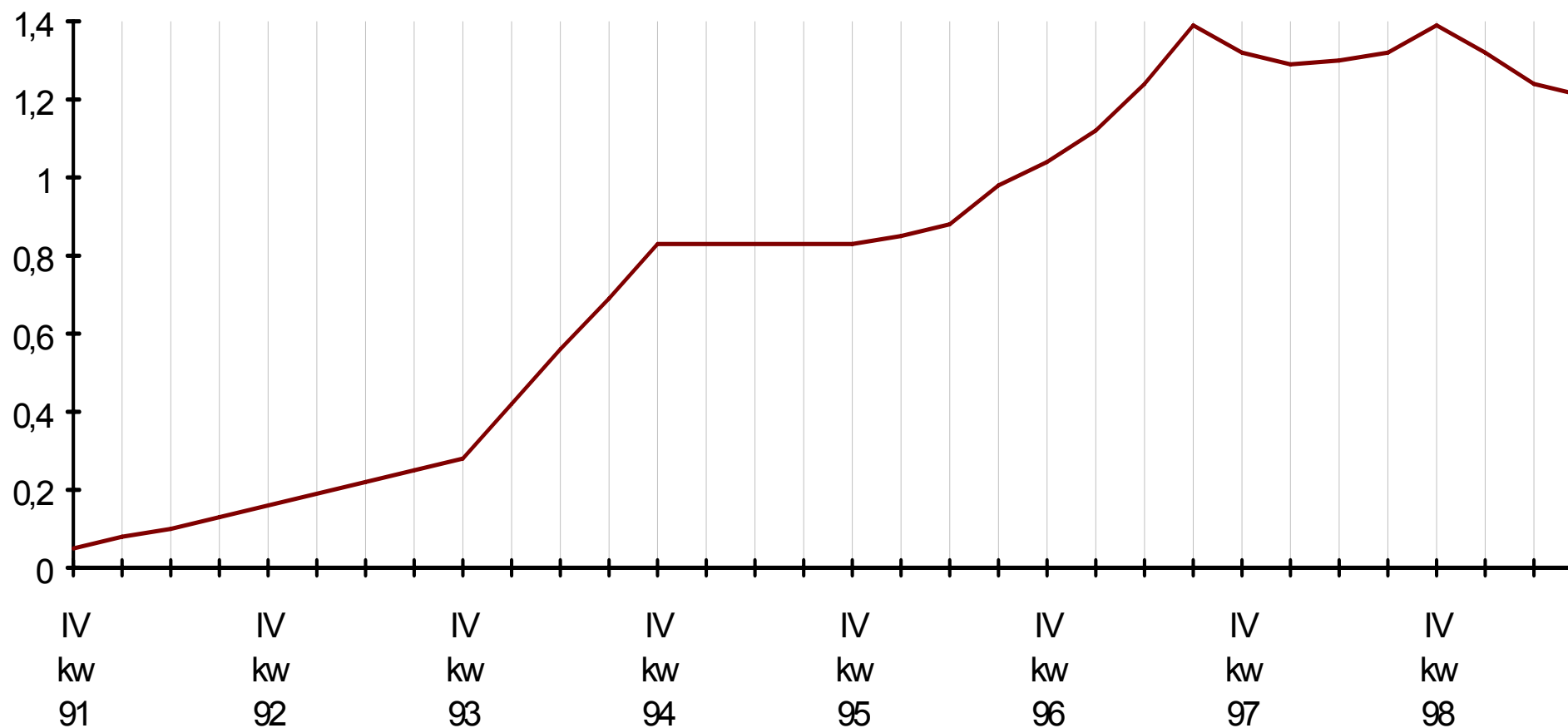
^a w tym rachunki rynku niepublicznego,

**Papiery wartościowe na rachunkach inwestycyjnych^a klientów
w domach maklerskich na koniec III kwartału 1999 r.**

Wyszczególnienie	Liczba rachunków	Rachunki pieniężne	Rachunki papierów wartościowych			
			ogółem	w tym		
				akcje	obligacje	bony skarbowe
w milionach złotych						
O G Ó Ł E M	824360	805,0	25151,0	16700,1	8413,7	1,5
podmioty finansowe	1454	108,9	11776,7	5938,4	5827,2	-
banki	284	41,8	8610,3	3473,3	5136,9	-
krajowe	181	39,5	5451,3	314,5	5136,9	-
zagraniczne	103	2,3	3159,0	3158,8	-	-
instytucje ubezpieczeniowe	90	45,9	723,7	386,7	336,1	-
krajowe	82	45,9	723,7	386,7	336,1	-
zagraniczne	8	-	-	-	-	-
pozostałe	1080	21,2	2442,7	2078,4	354,2	-
krajowe	949	7,8	966,1	628,6	327,4	-
zagraniczne	131	13,4	1476,6	1449,8	26,8	-
podmioty niefinansowe	822906	696,1	13374,3	10761,7	2586,5	1,5
przedsiębiorstwa	2609	93,2	5011,2	4270,8	729,6	-
krajowe	2414	70,6	3389,1	2650,2	728,1	-
zagraniczne	195	22,6	1622,1	1620,6	1,5	-
osoby fizyczne	819909	601,8	8130,2	6329,9	1785,0	1,5
krajowe	817925	592,2	7995,1	6207,3	1773,2	1,3
zagraniczne	1984	9,6	135,1	122,6	11,8	0,2
pozostałe	388	1,1	232,9	161,0	71,9	-
krajowe	350	1,1	189,0	117,1	71,9	-
zagraniczne	38	0,0	43,9	43,9	0,0	-

^a w tym rachunki rynku niepublicznego,

**Liczba otwartych rachunków inwestycyjnych klientów w przedsiębiorstwach maklerskich
w okresie od końca IV kwartału 1991 r. do końca III kwartału 1999 r. w milionach sztuk**



**Papiery wartościowe na własnych rachunkach inwestycyjnych
biur i domów maklerskich na koniec III kwartału 1999 r.**

Wyszczególnienie	ogółem	biura maklerskie	domy maklerskie
	w mln zł		
O G Ó Ł E M	1566,5	146,8	1419,7
lokacyjne^a	951,1	51,4	899,7
w tym:			
akcje	502,9	13,1	489,8
dłużne papiery wartościowe	84,8	33,3	51,5
w tym obligacje	48,3	28,7	19,6
handlowe^b	328,4	64,0	264,4
w tym:			
akcje	235,9	44,8	191,1
dłużne papiery wartościowe	81,6	10,1	71,5
w tym obligacje	50,7	10,1	40,6
operacyjne^c	287	31,4	255,6
w tym akcje	224,5	21,9	202,6

**Struktura papierów wartościowych na własnych rachunkach
inwestycyjnych biur i domów maklerskich na koniec III kwartału 1999 r.**

Wyszczególnienie	ogółem	biura maklerskie	domy maklerskie
	w %		
O G Ó Ł E M	100,0	100,0	100,0
lokacyjne^a	60,7	35,0	63,4
w tym:			
akcje	32,1	8,9	34,5
dłużne papiery wartościowe	5,4	22,7	3,6
w tym obligacje	3,1	19,6	1,4
handlowe^b	21,1	43,6	18,6
w tym:			
akcje	15,1	30,5	13,5
dłużne papiery wartościowe	5,2	6,9	5,0
w tym obligacje	3,2	6,9	2,9

^a papiery wartościowe i udziały nabyte w imieniu i na rachunek biura (domu) maklerskiego z zamiarem ich utrzymania: do dnia wykupu w przypadku dłużnych papierów wartościowych, a w przypadku akcji i udziałów - w terminie dłuższym niż 6 miesięcy od dnia nabycia,

^b papiery wartościowe nabyte w imieniu i na rachunek biura (domu) maklerskiego z zamiarem ich odsprzedaży: przed terminem wykupu w przypadku dłużnych papierów wartościowych, a w przypadku akcji i udziałów - w terminie krótszym niż 6 m-cy od dnia nabycia,

^c papiery wartościowe nabyte w imieniu i na rachunek biura (domu) maklerskiego nabyte w ramach wykonywania czynności:

- pełnienia funkcji specjalisty,
- organizowania obrotu przy jednoczesnym wystawieniu ceny kupna i ceny sprzedaży tego samego papieru wartościowego.

operacyjne^c	18,3	21,4	18,0
w tym akcje	14,3	14,9	14,3

**Papiery wartościowe na własnych rachunkach inwestycyjnych
biur i domów maklerskich nabyte bezpośrednio od emitenta
na koniec III kwartału 1999 r.**

Wyszczególnienie	ogółem	biura maklerskie	domy maklerskie
	w mln zł		
O G Ó Ł E M	1009,9	1,2	1008,7
lokacyjne^a	845,9	0,9	845
w tym:			
akcje	473,4	0,9	472,5
dłużne papiery wartościowe	16,3	-	16,3
w tym obligacje	9,7	-	9,7
handlowe^b	163,7	0,3	163,4
w tym:			
akcje	152,1	0,3	151,8
dłużne papiery wartościowe	10	-	10
w tym obligacje	5,4	-	5,4
operacyjne^c	0,3	-	0,3
w tym akcje	0,3	-	0,3

**Struktura papierów wartościowych na własnych rachunkach
inwestycyjnych biur i domów maklerskich nabytych bezpośrednio
od emitenta na koniec III kwartału 1999 r.**

Wyszczególnienie	ogółem	biura maklerskie	domy maklerskie
	w %		
O G Ó Ł E M	100,0	100,0	100,0
lokacyjne^a	83,8	75,0	83,8
w tym:			
akcje	46,9	75,0	46,8
dłużne papiery wartościowe	1,6	-	1,6
w tym obligacje	1	-	1,0
handlowe^b	16,2	25,0	16,2
w tym:			
akcje	15,1	25,0	15,0
dłużne papiery wartościowe	1	-	1,0
w tym obligacje	0,5	-	0,5
operacyjne^c	-	-	-
w tym akcje	-	-	-

^a papiery wartościowe i udziały nabyte w imieniu i na rachunek biura (domu) maklerskiego z zamiarem ich utrzymania: do dnia wykupu w przypadku dłużnych papierów wartościowych, a w przypadku akcji i udziałów - w terminie dłuższym niż 6 miesięcy od dnia nabycia,

^b papiery wartościowe nabyte w imieniu i na rachunek biura (domu) maklerskiego z zamiarem ich odsprzedaży: przed terminem wykupu w przypadku dłużnych papierów wartościowych, a w przypadku akcji i udziałów - w terminie krótszym niż 6 m-cy od dnia nabycia,

^c papiery wartościowe nabyte w imieniu i na rachunek biura (domu) maklerskiego nabyte w ramach wykonywania czynności:

- pełnienia funkcji specjalisty,

- organizowania obrotu przy jednoczesnym wystawieniu ceny kupna i ceny sprzedaży tego samego papieru wartościowego.