

## **Wyniki finansowe biur/domów maklerskich w I półroczu 2003 r.**

W I półroczu 2003 r. biura i domy maklerskie ogółem<sup>1/</sup> osiągnęły znacznie wyższy niż przed rokiem wynik finansowy brutto (61,8 mln zł wobec minus 8,0 mln zł w I półroczu 2002 r.). Wskaźnik rentowności obrotu brutto wyniósł 16,1% (minus 1,8% przed rokiem). Liczba rachunków papierów wartościowych klientów prowadzonych przez badane podmioty zmniejszyła się o 1,8%.

**Przychody z całokształtu działalności** wszystkich przedsiębiorstw maklerskich wyniosły 385,0 mln zł i były o 11,7% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody z działalności maklerskiej ukształtowały się na poziomie 267,2 mln zł (spadek o 0,3%). Prowizje od operacji papierami wartościowymi na zlecenie wyniosły 115,0 mln zł i zmniejszyły się o 18,8%. Prowizje od operacji akcjami wyniosły 84,6 mln zł (spadek o 23,6%), natomiast prowizje od operacji obligacjami 3,8 mln zł (wzrost o 81,0%). Uzyskane prowizje z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wyniosły 13,1 mln zł, tj. wzrosły o 95,5%. Przychody z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie osiągnęły poziom 67,0 mln zł. Przychody finansowe spadły o 47,8% - do 50,6 mln zł. Suma przychodów z instrumentów finansowych: przeznaczonych do obrotu<sup>2/</sup>, utrzymywanych do terminu zapadalności<sup>3/</sup> i dostępnych do sprzedaży<sup>4/</sup> wyniosła 58,5 mln zł i stanowiła 15,2% wszystkich przychodów. Wśród tej grupy przychodów największą pozycją były instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (37,8 mln zł, tj. 64,6%).

**Koszty całokształtu działalności** ogółu przedsiębiorstw maklerskich wyniosły 323,2 mln zł, (spadek o 27,2% w porównaniu z I półroczem ub. r.). Stanowiły one 83,9% całkowitych przychodów. Koszty działalności maklerskiej wyniosły 275,8 mln zł (spadek o 14,6%), natomiast koszty finansowe 12,3 mln zł i obniżyły się o 30,4% w stosunku do roku poprzedniego. Suma kosztów z instrumentów finansowych: przeznaczonych do obrotu, utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży wyniosła 29,5 mln zł i była mniejsza o 57,8% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Największą pozycję w tej grupie kosztów stanowiły instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu (24,3 mln zł, tj. 82,4%).

Siedemnaście podmiotów maklerskich (44,7% ogółu przedsiębiorstw) osiągnęło **zysk z całokształtu działalności** ogółem w wysokości 75,2 mln zł. Stratę w łącznej kwocie 13,4 mln zł

---

<sup>1/</sup>Prezentowane dane dotyczą 35 biur i domów maklerskich, które posiadały koncesję na prowadzenie działalności maklerskiej w dniu 30 czerwca 2003 r. oraz 3 które były w trakcie likwidacji w I półroczu. Spośród nich 33 to domy maklerskie działające jako samodzielne firmy w ramach organizacyjnych przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, a 5 to biura maklerskie banków.

<sup>2/</sup>instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu to instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny domu/biura maklerskiego,

<sup>3/</sup>instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności to aktywa finansowe z wyjątkiem pożyczek udzielonych i należności własnych,

<sup>4/</sup>instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny domu/biura maklerskiego niespełniające warunku zaliczenia do kategorii wymienionych w pkt 2-3.

poniosło 21 podmiotów. Wynik działalności maklerskiej dla ogółu przedsiębiorstw maklerskich wyniósł minus 8,6 mln zł, dla biur maklerskich minus 11,0 mln zł, natomiast dla domów maklerskich 2,4 mln zł.

Niebankowe domy maklerskie naliczyły podatek dochodowy od osób prawnych<sup>5/</sup> w wysokości 7,1 mln zł, tj. o 29,0% mniej niż przed rokiem.

Biura i domy maklerskie prowadziły w dniu 30 czerwca 2003 r. 1131,0 tys. rachunków papierów wartościowych klientów (w tym rachunki rynku niepublicznego). Wartość papierów wartościowych zgromadzonych na nich (29,4 mln zł) była o 1,6% mniejsza niż rok wcześniej. W końcu I półrocza br. osoby fizyczne posiadały 99,2% całkowitej liczby rachunków. Na rachunkach tych osób było zgromadzonych 54,0% łącznej wartości papierów wartościowych.

Na koniec I półrocza 2003 r. wartość papierów wartościowych grupy podmiotów finansowych (m. in. banki, instytucje ubezpieczeniowe, fundusze emerytalne i fundusze inwestycyjne) stanowiła 10,1% łącznej wartości papierów wartościowych znajdujących się na rachunkach klientów, akcji 7,9% oraz obligacji 14,7%. W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego oznacza to spadek odpowiednio o 0,8 pkt, 0,4 pkt i 5,5 pkt.

Nastąpiły także zmiany w portfelach inwestycyjnych poszczególnych podmiotów finansowych: wartość wszystkich walorów należących do banków zmniejszyła się o 38,1%, akcji o 64,4%, a obligacji o 13,0%. Fundusze inwestycyjne zmniejszyły wartość wszystkich posiadanych papierów wartościowych o 36,2%, akcji o 48,9%, natomiast zwiększyły wartość obligacji o 143,9%.

Wartość akcji na rachunkach należących do wszystkich klientów spadła o 17,4%, a posiadanych obligacji wzrosła o 49,8%. Wartość obligacji należących do podmiotów zagranicznych zwiększyła się o 54,2%.

Wszystkie biura i domy maklerskie posiadały na rachunkach własnych papiery wartościowe wartości 434,7 mln zł (przed rokiem 433,5 mln zł), w tym 55,3% stanowiły papiery wartościowe przeznaczone do obrotu.

---

<sup>5/</sup> za biuro maklerskie podatek dochodowy od osób prawnych nalicza bank, którego komórką organizacyjną jest to biuro

TAB. 1 PRZYCHODY I KOSZTY PRZEDSIĘBIORSTW MAKLERSKICH W MLN ZŁ

Wyszczególnienie	I półrocze 2003		
	ogółem	biura maklerskie	domy maklerskie
<b>PRZYCHODY Z CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI</b>	385,0	52,8	332,2
<b>Przychody z działalności maklerskiej</b>	267,2	32,2	235,0
prowizje	158,7	23,8	134,9
od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	115,0	18,9	96,1
akcjami	84,6	11,2	73,4
obligacjami	3,8	0,9	2,9
pozostałe	26,6	6,8	19,8
z tytułu oferowania papierów wartościowych	24,8	0,6	24,2
z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	13,1	3,5	9,6
pozostałe	5,8	0,8	5,0
inne przychody	108,5	8,4	100,1
z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klienta	12,9	3,2	9,7
z tytułu oferowania papierów wartościowych	6,9	1,0	5,9
z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	3,0	0,3	2,7
z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	67,0	1,6	65,4
z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	1,3	0,0	1,3
z tytułu reprezentowania biur i domów maklerskich na regulowanych rynkach papierów wartościowych	0,4	0,2	0,2
pozostałe	17,0	2,1	14,9
<b>Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	37,8	4,3	33,5
<b>Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>	1,0	0,7	0,3
<b>Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	19,7	0,2	19,5
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	8,7	1,4	7,3
<b>Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności</b>	-	0,1	-0,1
<b>Przychody finansowe</b>	50,6	13,9	36,7
<b>KOSZTY CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI</b>	323,2	49,5	273,7
<b>Koszty działalności maklerskiej</b>	275,8	43,2	232,6
koszty z tytułu afiliacji	0,5	-	0,5
opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	37,2	5,3	31,9
opłaty na rzecz izby skarbowej	0,5	0,1	0,4
wynagrodzenia	100,3	16,6	83,7
ubezpieczenia społeczne	15,7	3,2	12,5
świadczenia na rzecz pracowników	4,3	0,5	3,8
zużycie materiałów i energii	4,9	1,0	3,9
w tym energia	1,2	0,2	1,0
koszty utrzymania i wynajmu budynków	25,8	4,9	20,9
pozostałe koszty rzeczowe	21,9	3,9	18,0
amortyzacja	21,9	4,1	17,8
podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	0,9	0,0	0,9
prowizje i inne opłaty	4,3	0,2	4,1
pozostałe	37,5	3,4	34,1
w tym			
podróże służbowe	1,5	0,1	1,4
usługi obce	18,8	1,8	17,0
<b>Koszty z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	24,3	4,0	20,3
<b>Koszty z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>	0,1	0,1	-
<b>Koszty z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	5,1	0,1	5,0
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	5,6	1,3	4,3
<b>Koszty finansowe</b>	12,3	0,8	11,5

TAB. 2 WYNIKI DZIAŁALNOŚCI BIUR I DOMÓW MAKLESKICH W I PÓŁROCZU 2003 R.

Wyszczególnienie	ogółem	biura maklerskie	domy maklerskie
w mln zł			
Wynik działalności maklerskiej	-8,6	-11,0	2,4
Wynik działalności operacyjnej	-3,2	-0,3	-2,9
Wynik działalności gospodarczej	61,8	3,3	58,5
Wynik na operacjach nadzwyczajnych			
Wynik finansowy brutto	61,8	3,3	58,5
w %			
Wskaźnik rentowności obrotu brutto	16,1	6,3	17,6

TAB. 3 WARTOŚĆ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ICH STRUKTURA OGÓŁEM NA WŁASNYCH RACHUNKACH INWESTYCYJNYCH BIUR I DOMÓW MAKLESKICH (STAN NA KONIEC I PÓŁROCZA 2003 R.)

Wyszczególnienie	ogółem		biura maklerskie		domy maklerskie	
	w mln zł	w %	w mln zł	w %	w mln zł	w %
<b>Papiery wartościowe razem</b>	434,7	100,0	32,6	100,0	402,1	100,0
<b>przeznaczone do obrotu</b>	240,0	55,3	14,7	45,1	225,3	56,0
w tym						
akcje	27,4	6,3	6,3	19,3	21,1	5,2
dłużne papiery wartościowe	211,2	48,6	8,1	24,8	203,1	50,5
w tym obligacje	183,3	42,2	-	-	183,3	45,6
<b>utrzymywane do terminu zapadalności</b>	72,8	16,7	15,9	48,8	56,9	14,2
w tym						
dłużne papiery wartościowe	72,7	16,7	15,8	48,5	56,9	14,2
w tym						
obligacje	15,8	3,6	15,8	48,5	-	-
bony skarbowe	56,9	13,1	-	-	56,9	14,2
<b>dostępne do sprzedaży</b>	121,9	28	2	6,1	119,9	29,8
w tym akcje	87,5	20,1	-	-	87,5	21,8
<b>pożyczki udzielone oraz należności własne</b>	-	-	-	-	-	-

TAB.4 INSTRUMENTY FINANSOWE NA WŁASNYCH RACHUNKACH INWESTYCYJNYCH BIUR I DOMÓW MAKLESKICH NABYTE W OBROcie PIERWOTNYM (STAN NA KONIEC I PÓŁROCZA 2003 R.)

Wyszczególnienie	ogółem	biura maklerskie	domy maklerskie
	w mln zł		
<b>Papiery wartościowe razem</b>	142,0	-	142,0
<b>przeznaczone do obrotu</b>	7,5	-	7,5
w tym			
akcje	6,4	-	6,4
dłużne papiery wartościowe	-	-	-
w tym obligacje	-	-	-
<b>utrzymywane do terminu zapadalności</b>	55,0	-	55,0
w tym			
dłużne papiery wartościowe	55,0	-	55,0
w tym			
obligacje	-	-	-
bony skarbowe	55,0	-	55,0
<b>dostępne do sprzedaży</b>	79,5	-	79,5
w tym akcje	77,5	-	77,5
<b>pożyczki udzielone oraz należności własne</b>	-	-	-

**TAB. 5 PAPIERY WARTOŚCIOWE NA RACHUNKACH INWESTYCYJNYCH KLIENTÓW W BIURACH I DOMACH MAKLERSKICH OGÓŁEM (STAN NA KONIEC I PÓŁROCZA 2003 R.)**

Wyszczególnienie	Liczba rachunków w szt.	Rachunki pieniężne	Wartość walorów na rachunkach papierów wartościowych					
			ogółem	papiery przedstawiające prawo do kapitału		dłużne papiery wartościowe		
				akcje	inne	obligacje	bony skarbowe	inne
w milionach złotych								
Stan zasobów ogółem	1131025	918,9	29356,5	19216,5	284,5	9776,7	0,1	78,7
zagraniczne	3053	28,5	5103,0	4901,2	1,9	199,8	-	0,1
krajowe	1127972	890,4	24253,5	14315,3	282,6	9576,9	0,1	78,6
podmioty finansowe	2122	89,4	2976,8	1512,5	30,1	1433,4	-	0,8
banki	264	5,1	758,1	207,8	1,7	548,6	-	-
instytucje ubezpieczeniowe	179	28,2	1416,5	682,9	28,4	704,4	-	0,8
fundusze emerytalne	46	-	69,0	56,0	-	13	-	-
fundusze inwestycyjne	1488	49,2	332,3	248,9	-	83,4	-	-
pozostałe	145	6,9	400,9	316,9	-	84	-	-
w tym pomocnicze instytucje finansowe	5	-	0,1	0,1	-	-	-	-
podmioty niefinansowe	1125222	799,4	20507,7	12241,1	252,5	7936,2	0,1	77,8
w tym								
przedsiębiorstwa	3503	89,2	4639,0	3935,8	2,3	700,9	-	-
osoby fizyczne	1121658	710,0	15853,8	8295,0	250,2	7230,7	0,1	77,8
instytucje rządowe	133	0,1	448,4	396,3	-	52,1	-	-
instytucje samorządowe	98	0,3	159,1	116,8	-	42,3	-	-
jednostki niekomercyjne finansowane przez instytucje rządowe i samorządowe	397	1,2	161,5	48,6	-	112,9	-	-

**TAB.6 PAPIERY WARTOŚCIOWE NA RACHUNKACH INWESTYCYJNYCH KLIENTÓW W BIURACH MAKLERSKICH (STAN NA KONIEC I PÓŁROCZA 2003 R.)**

Wyszczególnienie	Liczba rachunków w szt.	Rachunki pieniężne	Wartość walorów na rachunkach papierów wartościowych					
			ogółem	papiery przedstawiające prawo do kapitału		dłużne papiery wartościowe		
				akcje	inne	obligacje	bony skarbowe	inne
w milionach złotych								
Stan zasobów ogółem	341553	154,5	4849,2	2941,1	24,3	1883,8	-	-
zagraniczne	595	4,1	887,0	881,3	-	5,7	-	-
krajowe	340958	150,4	3962,2	2059,8	24,3	1878,1	-	-
<b>podmioty finansowe</b>	373	1,7	272,7	77,4	-	195,3	-	-
banki	114	0,1	184,1	41,6	-	142,5	-	-
instytucje ubezpieczeniowe	48	0,2	35,9	0,9	-	35,0	-	-
fundusze emerytalne	30	-	13,0	-	-	13,0	-	-
fundusze inwestycyjne	142	1,2	9,6	4,9	-	4,7	-	-
pozostałe	39	0,2	30,1	30,0	-	0,1	-	-
w tym pomocnicze instytucje finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>podmioty niefinansowe</b>	340301	148,2	3591,2	1930,3	24,3	1636,6	-	-
w tym								
przedsiębiorstwa	859	9,1	524,6	382,7	1	140,9	-	-
osoby fizyczne	339442	139,1	3066,5	1547,5	23,3	1495,7	-	-
<b>instytucje rządowe</b>	5	-	7,1	4,1	-	3,0	-	-
<b>instytucje samorządowe</b>	18	-	4,4	4,4	-	-	-	-
<b>jednostki niekomercyjne finansowane przez instytucje rządowe i samorządowe</b>	261	0,5	86,8	43,6	-	43,2	-	-

**TAB. 7 PAPIERY WARTOŚCIOWE NA RACHUNKACH INWESTYCYJNYCH KLIENTÓW W DOMACH MAKLERSKICH (STAN NA KONIEC I PÓŁROCZA 2003 R.)**

Wyszczególnienie	Liczba rachunków w szt.	Rachunki pieniężne	Wartość walorów na rachunkach papierów wartościowych					
			ogółem	papiery przedstawiające prawo do kapitału		dłużne papiery wartościowe		
				akcje	inne	obligacje	bony skarbowe	inne
w milionach złotych								
Stan zasobów ogółem	789472	764,4	24507,3	16275,4	260,2	7892,9	0,1	78,7
zagraniczne	2458	24,4	4216,0	4019,9	1,9	194,1	-	0,1
krajowe	787014	740,0	20291,3	12255,5	258,3	7698,8	0,1	78,6
podmioty finansowe	1749	87,7	2704,1	1435,1	30,1	1238,1	-	0,8
banki	150	5,0	574,0	166,2	1,7	406,1	-	-
instytucje ubezpieczeniowe	131	28,0	1380,6	682,0	28,4	669,4	-	0,8
instytucje ubezpieczeniowe	16	-	56,0	56,0	-	-	-	-
fundusze inwestycyjne	1346	48,0	322,7	244,0	-	78,7	-	-
pozostałe	106	6,7	370,8	286,9	-	83,9	-	-
w tym pomocnicze instytucje finansowe	5	-	0,1	0,1	-	-	-	-
podmioty niefinansowe	784921	651,2	16916,5	10310,8	228,2	6299,6	0,1	77,8
w tym								
przedsiębiorstwa	2644	80,1	4114,4	3553,1	1,3	560,0	-	-
osoby fizyczne	782216	570,9	12787,3	6747,5	226,9	5735	0,1	77,8
instytucje rządowe	128	0,1	441,3	392,2	-	49,1	-	-
instytucje samorządowe	80	0,3	154,7	112,4	-	42,3	-	-
jednostki niekomercyjne finansowane przez instytucje rządowe i samorządowe	136	0,7	74,7	5,0	-	69,7	-	-