

KNF

**KOMISJA
NADZORU
FINANSOWEGO**

**RAPORT DOTYCZĄCY SYTUACJI
FINANSOWEJ DOMÓW
MAKLERSKICH W 2018 ROKU**

URZĄD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

WARSZAWA, KWIECIEŃ 2019

SPIS TREŚCI

WSTĘP	3
I. PODSTAWOWE INFORMACJE O RYNKU DOMÓW MAKLERSKICH.....	4
II. WYNIKI FINANSOWE DOMÓW MAKLERSKICH	4
III. PRZYCHODY DOMÓW MAKLERSKICH	6
IV. KOSZTY DOMÓW MAKLERSKICH.....	8
V. AKTYWA OGÓŁEM I KAPITAŁY WŁASNE	8
VI. NORMY OSTROŻNOŚCIOWE	10
PODSUMOWANIE.....	12
SPIS TABEL.....	14
SPIS WYKRESÓW	14

Wstęp

Raport poświęcony jest sytuacji finansowej domów maklerskich w roku 2018. Podstawę oceny kondycji finansowej sektora domów maklerskich stanowiły informacje przekazywane do Komisji Nadzoru Finansowego przez domy maklerskie w sprawozdaniach miesięcznych (MDF)¹ przedstawiające ich sytuację finansową oraz raporty, które prezentują dane dotyczące spełniania norm adekwatności kapitałowej przez domy maklerskie.

Zamieszczone dane porównawcze z roku ubiegłego z zakresu bilansu oraz rachunku zysków i strat pochodzą z jednostkowych zbadanych sprawozdań finansowych sporządzonych za 2017 rok, a w przypadku podmiotów sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSR/MSSF, z raportów uzupełniających – informacji o wybranych danych finansowych, stanowiących zestawienie danych z zakresu bilansu oraz rachunku zysków i strat w układzie właściwym dla polskich standardów rachunkowości.

Z uwagi na niespójność okresów sprawozdawczych, z prezentowanych danych bilansowych i rachunku zysków i strat został wyłączony dom maklerski, który przyjął za rok obrotowy okres od 1 kwietnia do 31 marca, jednocześnie jego wielkość mierzona sumą bilansową² nie jest istotna dla obrazu rynku domów maklerskich.

¹ Dane za 2018 r. nie badane przez biegłego rewidenta, mogą podlegać późniejszym korektom.

² Zgodnie z danymi na 31.12.2018 r. suma bilansowa tego podmiotu stanowiła 0,05% sumy bilansowej sektora domów maklerskich.

I. Podstawowe informacje o rynku domów maklerskich

Według stanu na 31.12.2018 r. działalność maklerską prowadziło 40 domów maklerskich o zróżnicowanym zakresie działalności. W 2018 r., na mocy decyzji KNF działalność zakończyły 3 domy maklerskie (Time Asset Management S.A. – uchylenie decyzji na prowadzenie działalności maklerskiej na wniosek podmiotu oraz Dom Maklerski W Investments S.A. i Polski Dom Maklerski S.A. - zastosowanie przez KNF sankcji administracyjnej o której mowa w art. 167 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U z 2018 r. poz. 2286 z późn. zm., dalej: ustawa o obrocie instrumentami finansowymi) w postaci decyzji o cofnięciu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej). Ponadto w 2018 r., w związku z podjęciem przez NWZA Tullett Prebon (Polska) S.A. uchwały o otwarciu likwidacji, na podstawie art. 89 ust.1 pkt 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wygasło zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej tego podmiotu.

Wśród domów maklerskich według stanu na 31.12.2018 r. 22 podmioty przechowywały instrumenty finansowe lub środki pieniężne klientów. Podmioty te z reguły wykonują również znacznie szerszy zakres czynności, a w związku z tym mają większe możliwości zróżnicowania źródeł generowania przychodów.

Na dzień 31.12.2018 r. domy maklerskie prowadziły 714 957 rachunków instrumentów finansowych, na których przechowywane były instrumenty finansowe o łącznej wartości 75 589 207 tys. zł. Na rachunkach pieniężnych znajdowały się środki pieniężne klientów w kwocie 3 744 548 tys. zł. Aktywa klientów przechowywane w domach maklerskich osiągnęły łączną wartość 79 333 755 tys. zł, co w stosunku do danych na koniec 2017 r. stanowiło spadek o 13,7%.

W 2018 roku działalność polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład który wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, prowadziło 15 domów maklerskich. Na dzień 31.12.2018 r. podmioty te zarządzały aktywami o łącznej wartości 6 619 664 tys. zł, co stanowiło wzrost o 290,24% w stosunku do danych na 31.12.2017 r.

II. Wyniki finansowe domów maklerskich

Pomimo, iż w 2018 r. domy maklerskie zanotowały łącznie stratę na działalności podstawowej w wysokości 215 639 tys. zł zyski osiągane w innych obszarach działalności, w szczególności zyski z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu, pozwoliły na wygenerowanie zysku netto sektora domów maklerskich w kwocie 165.042 tys. zł.

Zestawienie przychodów i kosztów oraz wyników finansowych sektora domów maklerskich w latach 2017-2018 przedstawia poniższa tabela.

Tabela 1: Przychody, koszty i wyniki finansowe sektora domów maklerskich w latach 2017-2018 (dane w tys. zł)

	2017*	2018**	Zmiana 2018/2017 w %
I. Przychody z działalności podstawowej	775 293,70	640 268,84	-17,42%
1. Przychody z działalności maklerskiej	724 900,39	570 446,95	-21,31%
2. Przychody z pozostałej działalności podstawowej	50 393,31	69 821,89	38,55%
II. Koszty działalności podstawowej	889 105,19	855 908,00	-3,73%
III. Zysk (strata) z działalności podstawowej (I-II)	-113 811,49	-215 639,16	-89,47%
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	419 210,87	429 537,22	2,46%
V. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	45 022,66	75 017,68	66,62%
VI. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu (IV-V)	374 188,21	354 519,54	-5,26%
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	1 899,71	2 057,46	8,30%
VIII. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	483,48	71,42	-85,23%
IX. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	1 416,23	1 986,04	40,23%
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	31 497,12	37 330,18	18,52%
XI. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	13 188,94	8 128,97	-38,37%
XII. Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X-XI)	18 308,18	29 201,21	59,50%
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	29 224,71	29 490,41	0,91%
XIV. Pozostałe koszty operacyjne	35 758,52	32 683,37	-8,60%
XV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV)	273 567,32	166 874,67	-39,00%
XVI. Przychody finansowe	48 136,36	58 675,31	21,89%
XVII. Koszty finansowe	48 212,09	21 493,82	-55,42%
XVIII. Zysk (strata) brutto (XV+XVI-XVII)	273 491,59	204 056,16	-25,39%
XIX. Podatek dochodowy	53 021,05	39 013,62	-26,42%

XX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	2,08	0,37	-82,21%
XXI. Zysk (strata) netto (XVIII-XIX-XX)	220 468,46	165 042,17	-25,14%

*dane ze zbadanych sprawozdań finansowych domów maklerskich

**dane ze sprawozdań miesięcznych domów maklerskich

III. Przychody domów maklerskich

Przedstawiona poniżej struktura przychodów domów maklerskich uwzględnia następujące grupy przychodów:

1. przychody z działalności podstawowej, tym przychody z działalności maklerskiej i pozostałe przychody z działalności podstawowej
2. przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu,
3. przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności,
4. przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży,
5. pozostałe przychody operacyjne,
6. przychody finansowe.

Wielkość i strukturę przychodów sektora domów maklerskich w 2018 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 2: Wielkość i struktura przychodów domów maklerskich w 2018 r. i 2017 r. (dane w tys. zł)

	2018		2017	
	Dane w tys. zł	Udział w przychodach ogółem	Dane w tys. zł	Udział w przychodach ogółem
I. Przychody z działalności podstawowej	640 269	53,47%	775 294	59,40%
przychody z działalności maklerskiej	570 447	47,64%	724 900	55,54%
przychody z pozostałej działalności podstawowej	69 822	5,83%	50 393	3,86%
IV. Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	429 537	35,87%	419 211	32,12%
VII. Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	2 057	0,17%	1 900	0,15%
X. Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	37 330	3,12%	31 497	2,41%
XIII. Pozostałe przychody operacyjne	29 490	2,46%	29 225	2,24%
XVI. Przychody finansowe	58 675	4,90%	48 136	3,69%

Trudne otoczenie rynkowe w 2018 r. znalazło swoje odzwierciedlenie w istotnym spadku przychodów z działalności podstawowej, który nominalnie wyniósł ok 135 mln zł. Pomimo, iż w pozostałych obszarach działalności domów maklerskich odnotowano niewielki wzrost

przychodów, bądź utrzymanie wyników z roku 2017, spadek łącznych przychodów sektora wyniósł ok. 108 mln zł.

Wielkość i strukturę przychodów z działalności maklerskiej sektora domów maklerskich w 2018 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 3: Wielkość i struktura przychodów z działalności maklerskiej domów maklerskich w 2018 r. i 2017 r. (dane w tys. zł)

	2018		2017	
	W tys. zł	Udział	W tys. zł	Udział
1. Przychody z działalności maklerskiej	570 447	100%	724 900	100%
a) z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych	104 541	18,33%	129 253	17,83%
b) z tytułu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie	215 912	37,85%	282 927	39,03%
c) z tytułu zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych	34 209	6,00%	14 886	2,05%
d) z tytułu doradztwa inwestycyjnego	4 407	0,77%	5 267	0,73%
e) z tytułu oferowania instrumentów finansowych	132 427	23,21%	164 285	22,66%
f) z tytułu świadczenia usług w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe	44	0,01%	2 365	0,33%
g) z tytułu przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych, oraz prowadzenia rachunków pieniężnych	27 157	4,76%	29 201	4,03%
h) pozostałe	51 749	9,07%	96 717	13,34%

Uwzględniając powyższe dane należy zwrócić uwagę, że w 2018 r. spadły przychody w każdym obszarze usług maklerskich, za wyjątkiem przychodów związanych z zarządzaniem aktywami, co było pochodną wzrostu aktywów w zarządzaniu odnotowanym przez jeden podmiot.

W ramach przychodów z działalności maklerskiej, podobnie jak w 2017 r., najwyższe przychody odnotowano w kategorii przychodów związanych z wykonywaniem zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie oraz w kategorii przychodów z tytułu oferowania instrumentów finansowych.

Spadek przychodów z działalności podstawowej w niewielkim stopniu został zrekomensowany wzrostem z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, które to

przychody w 2018 r. wyniosły 429 537 tys. zł i były o ok. 10,3 mln zł wyższe w stosunku do danych za 2017 r.

IV. Koszty domów maklerskich

Przedstawiona poniżej struktura kosztów domów maklerskich uwzględnia następujące grupy kosztów:

1. koszty z działalności podstawowej,
2. koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu,
3. koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności,
4. koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży,
5. pozostałe koszty operacyjne,
6. koszty finansowe.

Wielkość i strukturę kosztów sektora domów maklerskich w 2018 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 4: Wielkość i struktura kosztów domów maklerskich w 2018 r. i 2017 r. (dane w tys. zł)

	2018		2017	
	Dane w tys. zł	Udział w kosztach ogółem	Dane w tys. zł	Udział w kosztach ogółem
I. Koszty działalności podstawowej	855 908	86,17%	889 105	86,17%
II. Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	75 018	7,55%	45 023	4,36%
III. Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	71	0,01%	483	0,05%
IV. Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	8 129	0,82%	13 189	1,28%
V. Pozostałe koszty operacyjne	32 683	3,29%	35 759	3,47%
VI. Koszty finansowe	21 494	2,16%	48 212	4,67%

W obszarze kosztów działalności podstawowej, obejmującej koszty funkcjonowania podmiotu, w kwocie 855 908 tys. zł największymi pozycjami były koszty wynagrodzeń w kwocie 294 197 tys. zł oraz koszty usług obcych w kwocie 228 336 tys. zł.

Kolejną istotną pozycją kosztów domów maklerskich są koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, uwzględniające straty ze sprzedaży/umorzenia instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. W 2018 r. łączne koszty domów maklerskich z tego tytułu wyniosły 75 018 tys. zł.

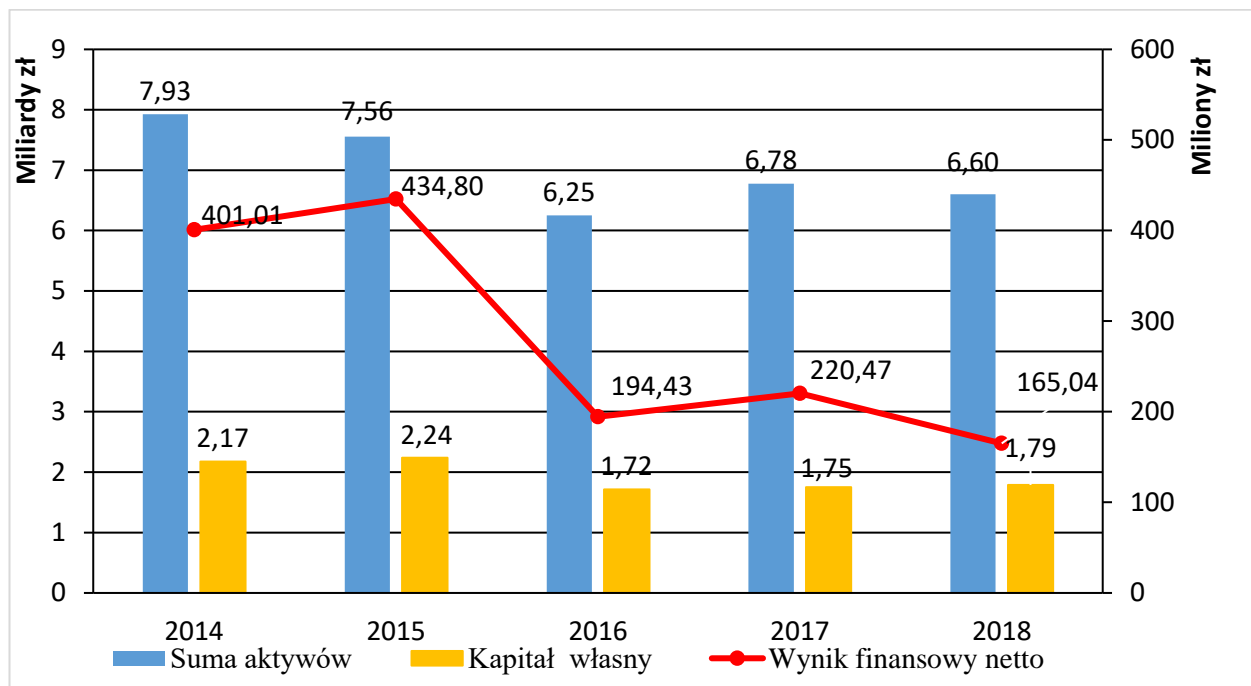
V. Aktywa ogółem i kapitały własne

W 2018 r. wartość aktywów ogółem domów maklerskich spadła o 2,60% w stosunku do roku 2017 i osiągnęła poziom 6 602 583 tys. zł. Poziom kapitałów własnych domów maklerskich wzrósł o 2,06% w stosunku do roku 2017 osiągając poziom 1 788 388 tys. zł.

Należy wskazać, że w przypadku domów maklerskich prowadzących rachunki pieniężne dla klientów, aktywa ogółem obejmują także środki pieniężne klientów zgromadzone na rachunkach bankowych.

Relację kapitału własnego do sumy aktywów w latach 2014 – 2018 obrazuje poniższy wykres.

Wykres 1: Kapitał własny, suma aktywów, wynik finansowy netto sektora domów maklerskich w latach 2014-2018



Źródło: opracowanie własne

Po istotnym spadku wyniku finansowego sektora domów maklerskich w 2016 r. spowodowanym m.in. faktem zakończenia w trakcie 2016 r. prowadzenia działalności maklerskiej przez Aforti Securities S.A. (cofnięcie zezwolenia przez KNF), BZ WBK Asset Management S.A., Dom Maklerski mBanku S.A., ING Securities S.A., mWealth Management S.A. oraz Pioneer Pekao Investment Management S.A. (zmiany w obrębie grup kapitałowych w których funkcjonowały ww. podmioty), w 2017 r. nastąpiło ustabilizowanie sytuacji finansowej w sektorze, co przełożyło się na poprawę wyników domów maklerskich. Zdarzenia, które miały miejsce na przestrzeni 2018 r. związane z działalnością GetBack S.A. oraz instytucji współpracujących z tym podmiotem doprowadziły do podważenia zaufania inwestorów do rynku kapitałowego, co znalazło odzwierciedlenie w wynikach finansowych domów maklerskich. W efekcie trudnej sytuacji rynkowej, jak również działań nadzorczych, w 2018 r. zakończyły działalność kolejne 4 domy maklerskie, z czego w przypadku dwóch podmiotów (Polski Dom Maklerski S.A. oraz W Investment S.A.) cofnięcie zezwolenia na prowadzenia działalności maklerskiej miało charakter sankcji administracyjnej związanej z nieprawidłowościami stwierdzonymi w działalności tych podmiotów.

VI. Normy ostrożnościowe

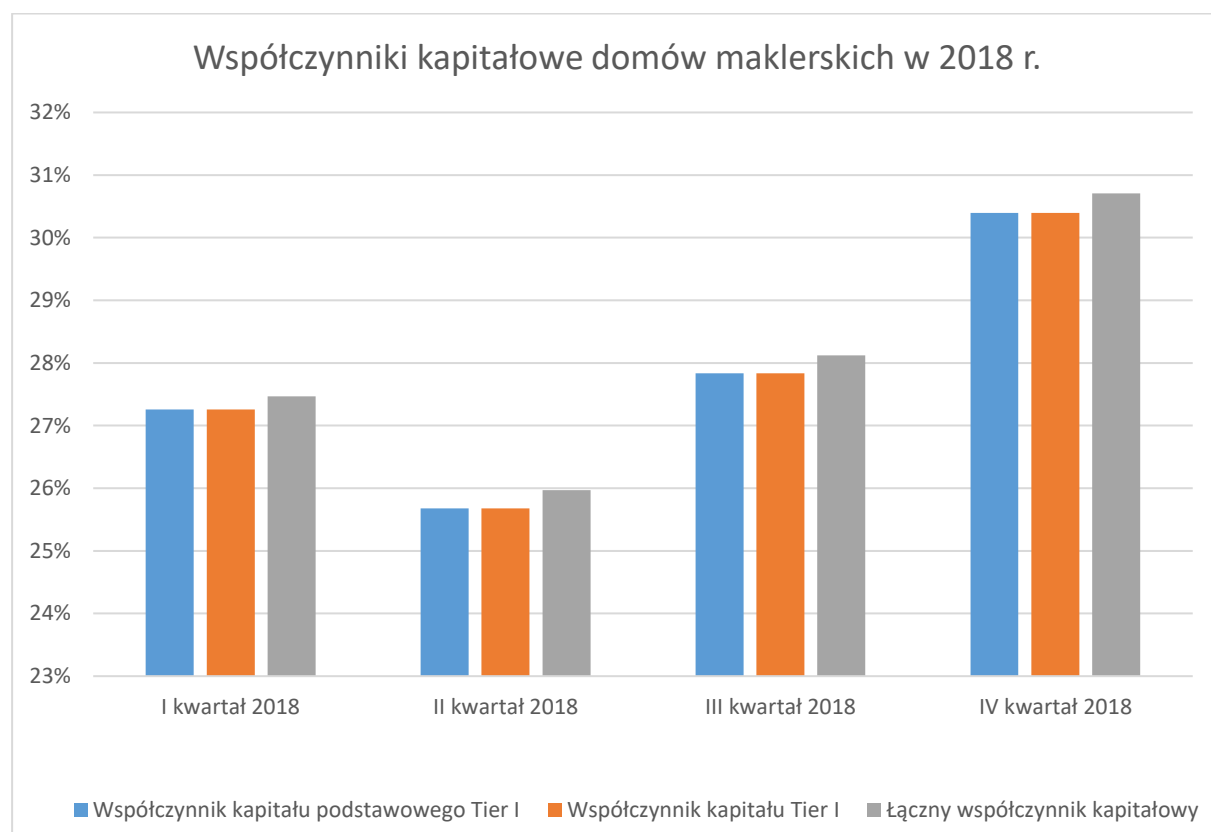
Na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. U. UE Nr L 176 z dnia 27 czerwca 2013 r. z późn. zm.; dalej: Rozporządzenie CRR) domy maklerskie zobowiązane są do utrzymywania:

- 1) współczynnika kapitału podstawowego Tier I na poziomie nie niższym niż 4,5%,
- 2) współczynnika kapitału Tier I na poziomie nie niższym niż 6%,
- 3) łącznego współczynnika kapitałowego na poziomie nie niższym niż 8%.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami dwa domy maklerskie: z uwagi na zakres prowadzonej działalności, nie są objęte powyższymi normami adekwatności kapitałowej, tzn. nie wyznaczają poziomu funduszy własnych, łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko i kapitału wewnętrznego.

Poziom spełniania wymogów adekwatności kapitałowej przez domy maklerskie w poszczególnych kwartałach 2018 r. przedstawia poniższy wykres.

Wykres 2: Współczynniki kapitałowe sektora domów maklerskich w poszczególnych kwartałach 2018 r.



Źródło: opracowanie własne

Współczynnik kapitału podstawowego Tier I rozumiany jest jako procentowy udział sumy kapitału podstawowego Tier I wszystkich domów maklerskich w sumie łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko wszystkich domów maklerskich.

Współczynnik kapitału Tier I rozumiany jest jako procentowy udział sumy kapitału Tier I wszystkich domów maklerskich w sumie łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko wszystkich domów maklerskich.

Łączny współczynnik kapitałowy rozumiany jest jako procentowy udział funduszy własnych wszystkich domów maklerskich w sumie łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko wszystkich domów maklerskich.

Współczynniki kapitałowe sektora domów maklerskich jako ogółu w 2018 r. kształtowały się powyżej wymaganych poziomów. Należy także podkreślić, że 98,98% funduszy własnych sektora domów stanowił kapitał podstawowy Tier I.

Zgodnie z art. 98 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi kapitał założycielski domu maklerskiego wynosi co najmniej równowartość w złotych kwoty 125 000 EUR, z zastrzeżeniem, iż w przypadku:

- domów maklerskich, które nie prowadzą rachunków papierów wartościowych, derywatów, zbiorczych i pieniężnych wymóg ten wynosi równowartość w złotych kwoty 50 000 EUR,
- domów maklerskich, które nabywają lub zbywają na własny rachunek instrumenty finansowe oraz świadczą usługi w wykonywaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe wymóg ten wynosi równowartość w złotych kwoty 730 000 EUR.

Zgodnie z art. 103a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi dom maklerski jest obowiązany utrzymywać przez cały okres swojej działalności poziom sumy kapitału zakładowego w wielkości, w jakiej został wpłacony, kapitału zapasowego, niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz kapitałów rezerwowych z wyłączeniem kapitału z aktualizacji wyceny, pomniejszonej o niepokrytą stratę z lat ubiegłych oraz o stratę netto bieżącego okresu w wysokości nie niższej niż poziom kapitału założycielskiego domu maklerskiego.

Mediana wskaźnika kapitału założycielskiego (stosunek wartości kapitału założycielskiego do minimalnego poziomu kapitału założycielskiego) dla sektora domów maklerskich wyniosła 11,36 co oznacza, że połowa z domów maklerskich posiadała kapitały, dla których suma wskazana w art. 103a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ponad 11-krotnie przekraczała minimalny kapitał założycielski.

Podkreślenia wymaga, że najwyższy poziom współczynnika pokrycia minimalnego kapitału założycielskiego charakteryzuje przede wszystkim podmioty działające w ramach bankowych grup kapitałowych, jak również podmioty, które prowadzą działalność od dłuższego czasu i przyjęta przez nie strategia działania pozwala generować stabilne wyniki finansowe. Relatywnie niski ww. poziom współczynnika dotyczy przede wszystkim podmiotów, które nie posiadają w swoim akcjonariacie instytucji finansowych, jak również podmiotów, które znajdują się w początkowej fazie działalności i nie osiągnęły dotychczas dodatnich wyników finansowych.

Podsumowanie

Rok 2018 r. był kolejnym rokiem, w którym zaobserwowano zmniejszenie liczby domów maklerskich. W przypadku 2 domów maklerskich zakończenie działalności wynikało z decyzji podejmowanych przez te podmioty. W przypadku 2 domów maklerskich Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję o cofnięciu zezwolenia, w związku nieprawidłowościami stwierdzonymi w działaniu podmiotu.

Podobnie jak w latach poprzednich sektor domów maklerskich w 2018 r. wygenerował stratę na działalności podstawowej. Wyniki finansowe odnotowane w pozostałych obszarach działalności, w szczególności na operacjach instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu, umożliwiły uzyskanie zysku netto, był on jednak o ponad 24% niższy od wyniku uzyskanego w 2017 r.

Poziom straty z działalności podstawowej znacząco się pogłębił (o ponad 89% w porównaniu do 2017 r.), na co miało wpływ głównie obniżenie przychodów z tytułu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, przychodów z tytułu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz przychodów z tytułu oferowania instrumentów finansowych. Sytuację tę należy powiązać ze zdarzeniami dotyczącymi działalności GetBack S.A. oraz instytucji współpracujących z tym podmiotem. Brak wykupu przez GetBack S.A. wyemitowanych obligacji, jak również problemy płynnościowe niektórych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, doprowadziły do podważenia zaufania inwestorów do tych kategorii instrumentów finansowych, co przełożyło się z jednej strony na konieczność podwyższenia premii za ryzyko przez emitentów obligacji korporacyjnych wyrażonej wzrostem oprocentowania oferowanych obligacji, a z drugiej strony wzrostem awersji do ryzyka wśród inwestorów detalicznych wobec tej kategorii obligacji. Konsekwencją powyższego było zmniejszenie wartości emisji obligacji korporacyjnych przeprowadzonych w 2018 r., co za tym idzie przychodów osiągniętych z tego tytułu przez domy maklerskie.

Również problemy płynnościowe niektórych funduszy inwestycyjnych zamkniętych związane z wycofywaniem przez inwestorów środków z tych funduszy, które w efekcie doprowadziły do rozpoczęcia likwidacji tych funduszy i konieczności oczekiwania przez inwestorów na wypłatę należnych im środków pieniężnych przełożyły się zmniejszenie zainteresowania inwestorów tą kategorią instrumentów finansowych, co także negatywnie wpłynęło na wyniki finansowe domów maklerskich.

Wpływ na wyniki domów maklerskich w 2018 r. miały również decyzje ESMA w zakresie tymczasowej interwencji produktowej dotyczącej opcji binarnych oraz kontraktów na różnice (CFD), które negatywnie wpłynęły na wyniki II półrocza osiągnięte przez domy maklerskie umożliwiające klientom inwestowanie w ww. instrumenty finansowe.

Trudne otoczenie rynkowe, wraz z rosnącymi wymogami regulacyjnymi w zdecydowanie większym stopniu oddziaływało na mniejsze podmioty, nie dysponujące dostępem do szerokiej bazy klientów, bądź też świadczących usługi w obszarach, które narażone były na negatywne skutki opisywanych powyżej zdarzeń.

Wśród 40 domów maklerskich prowadzących działalność w 2018 r. 28 podmiotów osiągnęło zysk a 12 poniosło stratę. Dla porównania w 2017 r. zysk netto osiągnęły 32 domy maklerskie, a stratę poniosło 12 podmiotów. Przy czym należy zauważyć, że poprawę wyników finansowych w 2018 r. odnotowało 17 spośród 40 domów maklerskich.

SPIS TABEL

Tabela 1: Przychody, koszty i wyniki finansowe sektora domów maklerskich w latach 2017-2018 (dane w tys. zł)	5
Tabela 2: Wielkość i struktura przychodów domów maklerskich w 2018 r. i 2017 r. (dane w tys. zł).....	6
Tabela 3: Wielkość i struktura przychodów z działalności maklerskiej domów maklerskich w 2018 r. i 2017 r. (dane w tys. zł).....	7
Tabela 4: Wielkość i struktura kosztów domów maklerskich w 2018 r. i 2017 r. (dane w tys. zł).....	8

SPIS WYKRESÓW

<i>Wykres 1: Kapitał własny, suma aktywów, wynik finansowy netto sektora domów maklerskich w latach 2014-2018</i>	9
<i>Wykres 2: Współczynniki kapitałowe sektora domów maklerskich w poszczególnych kwartałach 2018 r.</i>	10

KNF

KOMISJA
NADZORU
FINANSOWEGO

URZĄD KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
ul. Piękna 20
00-549 Warszawa

tel. (+48 22) 262-50-00
fax (+48 22) 262-51-11 (95)
e-mail: knf@knf.gov.pl