

INFORMACJA
DOTYCZĄCA DZIAŁALNOŚCI
DOMÓW MAKLESKICH I BANKÓW PROWADZĄCYCH
DZIAŁALNOŚĆ MAKLESKĄ

NA KONIEC 2001 ROKU ORAZ NA KONIEC I PÓŁROCZA 2002 R.

WARSZAWA, 25 października 2002 r.

Wstęp

Raport poświęcony jest działalności domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską w 2001r. oraz w pierwszym półroczu 2002 r. Podstawą do oceny tej działalności były zbadane przez biegłych rewidentów sprawozdania finansowe sporządzone za rok 2001, półroczne sprawozdania finansowe sporządzone za pierwsze półrocze 2002 r. oraz informacje przekazane przez nadzorowane podmioty dotyczące wykonywania czynności bez zezwolenia KPWiG.

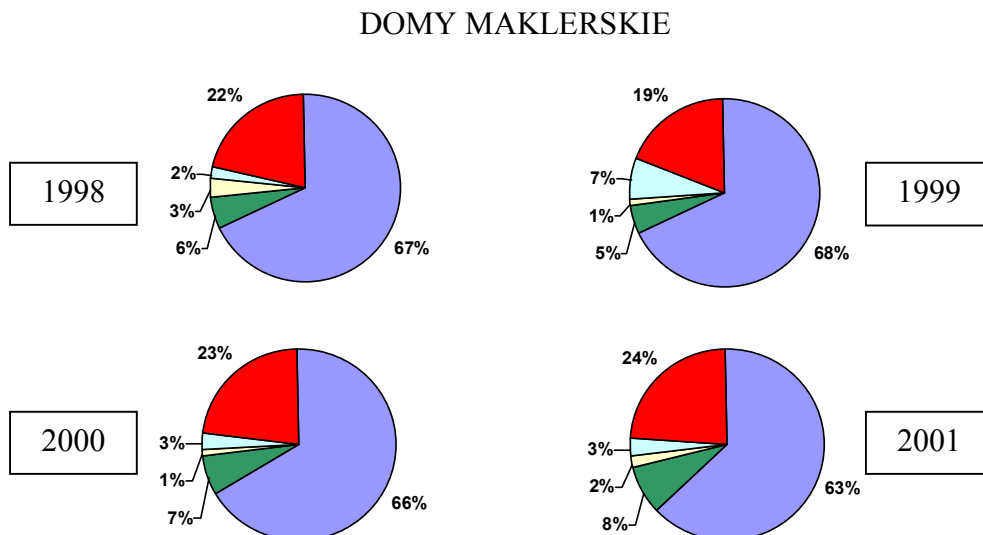
W opracowaniu poddano analizie roczne sprawozdania finansowe: 25 domów maklerskich, 12 asset management i 5 biur maklerskich, oraz półroczne sprawozdania 22 domów maklerskich, 12 asset management i 5 biur maklerskich.

Według stanu na 31.12.2001 r. domy maklerskie obsługiwały 862.305 rachunków papierów wartościowych, zaś biura maklerskie 214.216 rachunków. Według stanu na 30.06.2002 r. domy maklerskie obsługiwały 720.341, a biura maklerskie 319.518 rachunków, natomiast według stanu na 30.09.2002 r. domy maklerskie obsługiwały 598.456, a biura maklerskie 318.751 rachunków.

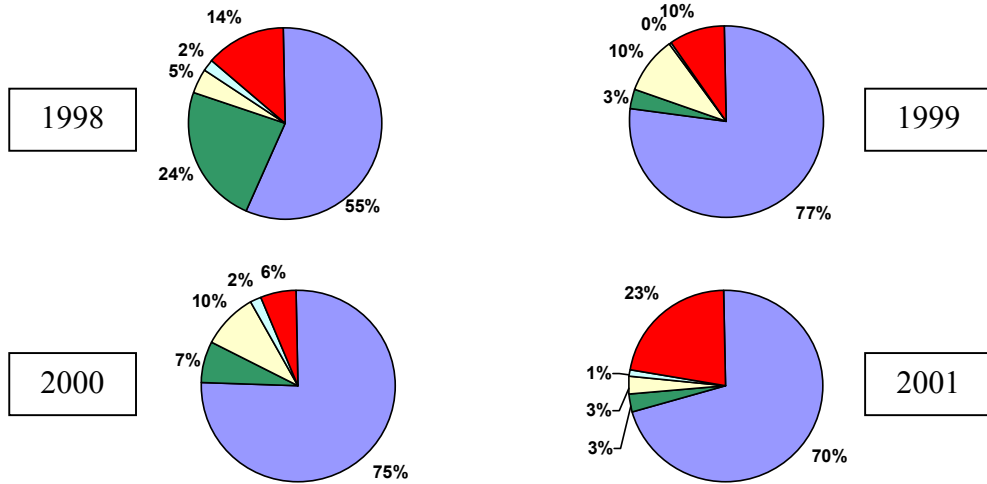
DZIAŁ I. DANE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI OGÓLEM DOMÓW MAKLESKICH, ASSET MANAGEMENT I BIUR MAKLESKICH BANKÓW W 2001 ROKU I W PIERWSZYM PÓLROCZU 2002

1. Średnia struktura przychodów w rocznych sprawozdaniach finansowych

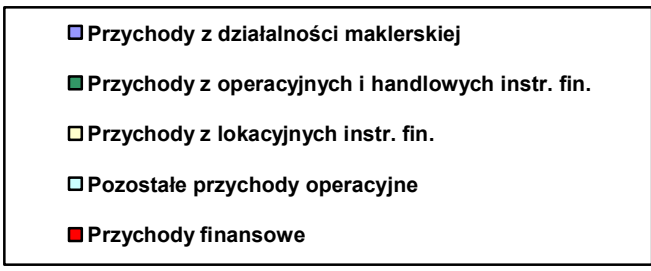
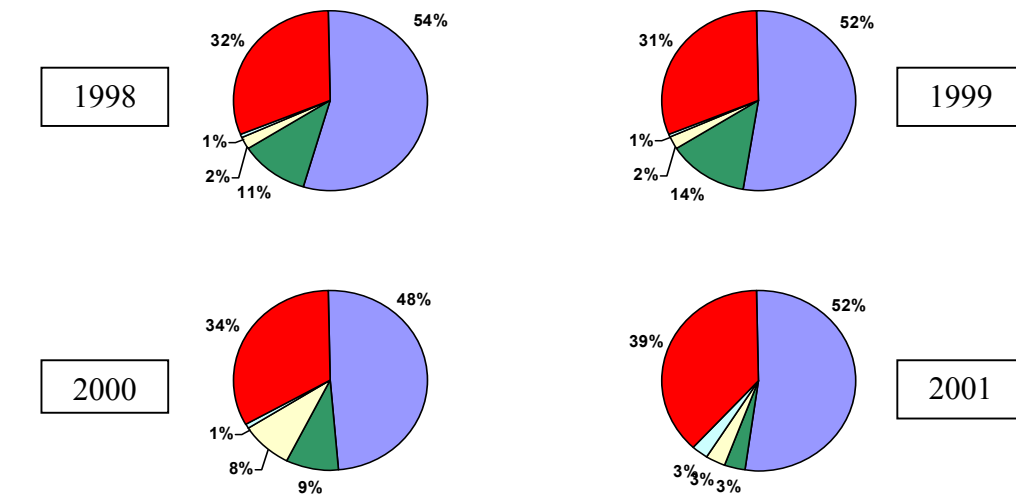
Wykres Średnia struktura przychodów w biurach, domach maklerskich i asset management w latach 1998-2001



ASSET MANAGEMENT



BIURA MAKLERSKIE



Średnia struktura przychodów w grupie domów maklerskich w 2001 r. charakteryzuje się wzrostem udziału przychodów z operacji operacyjnymi i handlowymi papierami wartościowymi, zaś spadkiem udziału w średniej strukturze przychodów z działalności maklerskiej w porównaniu do średniej struktury przychodów z 2000 r.

Wartość całości przychodów ogółem w grupie domów maklerskich w 2001 r. zmniejszyła się w porównaniu do roku poprzedniego, w wielkościach bezwzględnych po uwzględnieniu wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych, o około 345 mln zł, czyli 32%.

Średnia struktura przychodów w grupie asset management w 2001 r. charakteryzuje się znaczącym wzrostem udziału przychodów finansowych, natomiast spadkiem udziału przychodów z działalności maklerskiej w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego.

Wartość całości przychodów ogółem w grupie asset management w 2001 r. zwiększyła się w porównaniu do roku poprzedniego, w wielkościach bezwzględnych po uwzględnieniu wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych, o około 15 mln zł, czyli 36%.

Średnia struktura przychodów w grupie biur maklerskich w 2001 r. charakteryzuje się wzrostem udziału przychodów finansowych, zaś spadkiem przychodów z operacji operacyjnymi i handlowymi papierami wartościowymi w stosunku do średniej struktury przychodów w roku poprzednim.

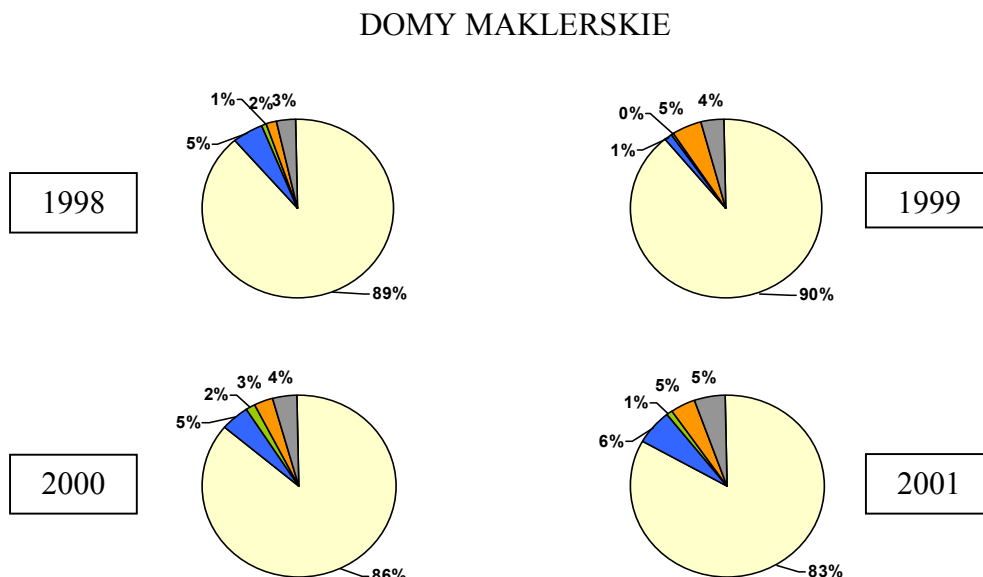
Wartość całości przychodów ogółem w grupie biur maklerskich w 2001 r. zmniejszyła się w porównaniu do roku poprzedniego, w wielkościach bezwzględnych po uwzględnieniu wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych, o około 126 mln zł, czyli 48%.

2. Średnia struktura przychodów w półrocznych sprawozdaniach finansowych

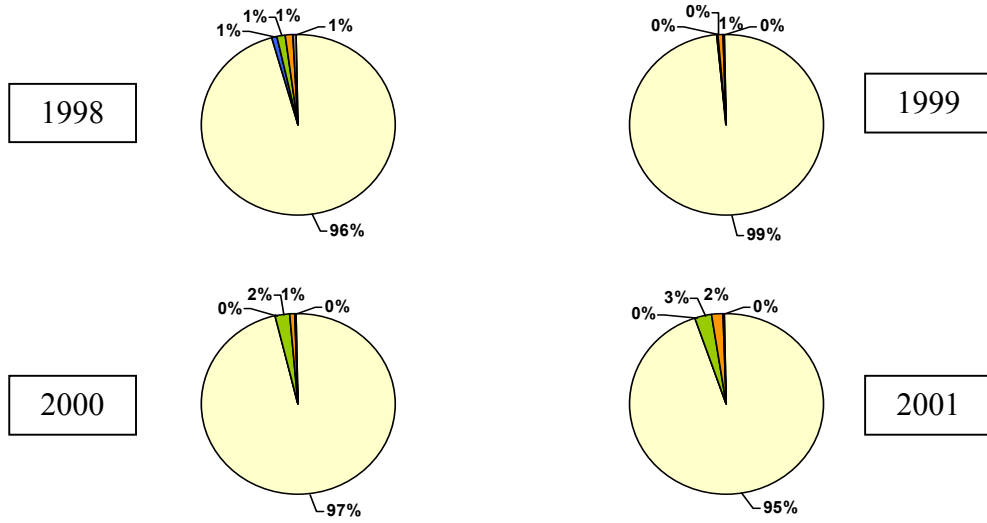
Najważniejszym składnikiem przychodów grupy asset management w pierwszym półroczu 2002 były przychody z działalności maklerskiej, które również były znaczące w średnich strukturach pozostałych grup podmiotów. Na uwagę zasługuje wysoki udział przychodów finansowych w średniej strukturze biur maklerskich, który jest zdecydowanie wyższy, niż w pozostałych grupach podmiotów. Ponadto zauważalny jest fakt, że ważniejsze w średnich strukturach przychodów dla domów maklerskich są przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, niż dla biur maklerskich.

3. Średnia struktura kosztów w rocznych sprawozdaniach finansowych

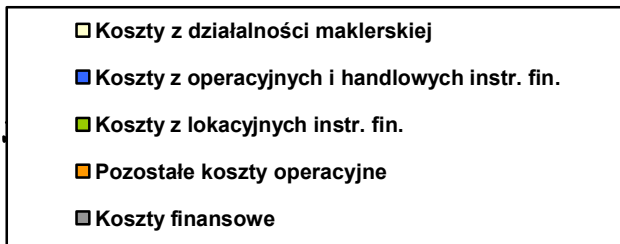
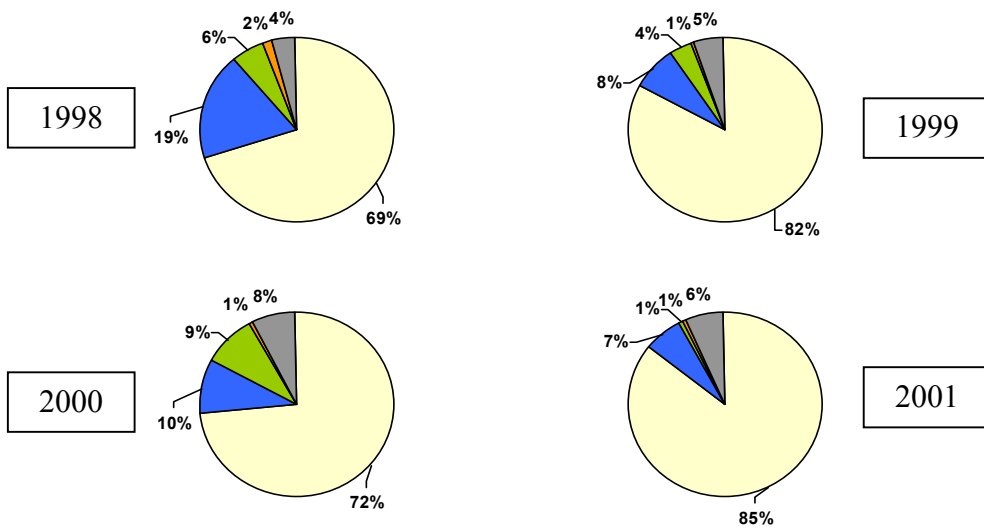
Wykres Średnia struktura kosztów w domach, biurach maklerskich i asset management w latach 1998-2001



ASSET MANAGEMENT



BIURA MAKLESKIE



Średnia struktura kosztów w grupie domów maklerskich w 2001 r. charakteryzuje się wzrostem udziału procentowego kosztów operacyjnych i handlowych papierów wartościowych, zaś spadkiem udziału kosztów działalności maklerskiej w stosunku do 2000 r. Pozostałe pozycje kosztów w tej grupie podmiotów znajdowały się w 2001 r. na zbliżonym poziomie w stosunku do wysokości w roku poprzednim.

Wartość całości kosztów ogółem w grupie domów maklerskich w 2001 r. zmniejszyła się w porównaniu do roku poprzedniego, w wielkościach bezwzględnych po uwzględnieniu wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych, o około 65 mln zł, czyli 9%.

Średnia struktura kosztów w grupie asset management była bardzo zbliżona w 2001 r. do struktury kosztów w tej grupie podmiotów w roku poprzednim. Nie odnotowano znaczących różnic w rozkładzie średniej struktury kosztów, tak więc nadal największą pozycją kosztów były koszty z tytułu działalności maklerskiej.

Wartość całości kosztów ogółem w grupie asset management w 2001 r. zmniejszyła się w porównaniu do roku poprzedniego, w wielkościach bezwzględnych po uwzględnieniu wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych, o około 713 tys. zł, czyli o 1%.

Średnia struktura kosztów biur maklerskich w 2001 r. odznaczyła się dużym spadkiem udziału procentowego kosztów z tytułu operacji lokacyjnymi papierami wartościowymi, zaś udział kosztów z działalności maklerskiej wzrósł. Obserwuje się również zmniejszenie udziału procentowego kosztów z tytułu operacji operacyjnymi i handlowymi papierami wartościowymi w średniej strukturze kosztów tej grupy podmiotów.

Wartość całości kosztów ogółem w grupie biur maklerskich w 2001 r. zmniejszyła się w porównaniu do roku poprzedniego, w wielkościach bezwzględnych po uwzględnieniu wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych, o około 75 mln zł, czyli 39%.

4. Średnia struktura kosztów w półrocznych sprawozdaniach finansowych

Przy porównaniu średnich struktur kosztów za pierwsze półrocze 2002 r. poszczególnych grup podmiotów zauważalne staje się, że są one dość podobne, z niewielkimi wyjątkami, które nie są istotnymi pozycjami w tych strukturach. Tak więc na uwagę zasługuje stosunkowo wysoki odsetek kosztów finansowych w grupie domów maklerskich w porównaniu do poziomu tych kosztów w innych grupach. Ponadto również w tej grupie obserwuje się wyższy, niż w innych grupach podmiotów udział kosztów z operacji instrumentami przeznaczonymi do obrotu. Najwyższy odsetek kosztów z tytułu działalności maklerskiej został odnotowany w grupie asset management.

5. Wyniki finansowe w rocznych sprawozdaniach finansowych

W latach 2000 - 2001 wysokości wyników osiągniętych z działalności maklerskiej pogorszyły się w grupie domów maklerskich w stosunku do wyników roku poprzedniego - średnio o około 6,4 mln zł. Również średnia wielkość wyników osiągniętych na operacyjnych i handlowych portfelach papierów wartościowych znacznie się pogorszyła - średnio o około 814 tys. zł. Jedynie średni wynik osiągnięty na lokacyjnym portfelu papierów wartościowych poprawił się w 2001 r. o około 420 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

W grupie asset management, w latach 2000 - 2001, jedynie średni wynik z działalności maklerskiej poprawił się w 2001 r. - średnio o około 2,2 mln zł. Pozostałe wyniki osiągnięte z portfeli papierów wartościowych pogorszyły się w 2001 r. w stosunku do roku poprzedniego - wynik z operacyjnych i handlowych papierów wartościowych średnio o około 46 tys. zł, zaś z lokacyjnych papierów wartościowych o około 285 tys. zł.

W grupie biur maklerskich, w latach 2000 - 2001, podobnie jak w grupie domów maklerskich zanotowano spadek średniego wyniku z działalności maklerskiej - średnio o 5,2 mln zł.

Pozostałe wyniki osiągane z portfeli papierów wartościowych również spadły (dynamika spadku znacznie silniejsza, niż w grupie domów maklerskich).

6. Wyniki finansowe w półrocznych sprawozdaniach finansowych

W grupie domów maklerskich, porównując pierwsze półrocze 2002 r. z porównywalnym okresem roku poprzedniego, zanotowano polepszenie wyniku z działalności maklerskiej w pierwszym półroczu 2002 w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego, ponieważ średnia strata z tej działalności zmniejszyła się z około 2,4 mln zł do 1,7 mln.

W grupie asset management w pierwszym półroczu 2002 r. zanotowano, podobnie jak w grupie domów maklerskich, polepszenie średniego wyniku z działalności maklerskiej, ponieważ ze straty w pierwszym półroczu 2001 r. (równej około 430 tys. zł) stał się zyskiem (równym około 370 tys. zł) w porównywalnym okresie 2002 r.

Jedynie grupa biur maklerskich, porównując pierwsze półrocze 2002 r. z porównywalnym okresem roku poprzedniego, nie odnotowała znaczącej poprawy średnich wyników z działalności maklerskiej, ponieważ wynik ten utrzymywał się na podobnym poziomie w porównaniu do półrocza roku 2001 r.

7. Wyniki finansowe brutto na podstawie rocznych sprawozdań finansowych

Rok	Średni wynik finansowy brutto (bez uwzględnienia poziomu inflacji)		
	domy maklerskie	biura maklerskie	asset management
2000	9 668 121,19	11 972 025,73	-2 551 883,07
2001	2 141 728,80	4 760 345,84	-627 356,88

W 2001 r. 10 podmiotów w grupie domów maklerskich osiągnęło dodatni wynik finansowy brutto, zaś 14 podmiotów poniosło stratę finansową brutto.

W 2001 r. 4 podmioty w grupie asset management osiągnęły dodatni wynik finansowy brutto, zaś 7 podmiotów poniosło stratę finansową brutto, natomiast w grupie biur maklerskich w 2001 r. 4 podmioty osiągnęły dodatni wynik finansowy brutto, zaś 1 podmiot poniósł stratę finansową brutto.

Należy zauważyć, że z wyjątkiem wyników osiąganych w grupie asset management w 2001 r. wysokość średniego wyniku finansowego brutto pogorszyła się, co stanowi dokładnie odwrotność sytuacji z 2000 r.

W związku z tym można postawić tezę o pogarszającej się sytuacji domów i biur maklerskich na rynku kapitałowym z punktu widzenia osiągania wyników finansowych. Ze względu na to, że średnie wyniki brutto były najwyższe w grupie biur maklerskich, poważny spadek (o około 7,2 mln zł) był stosunkowo mniej dotkliwy dla tej grupy podmiotów, niż podobny wartościowo spadek dla grupy domów maklerskich. Relacja średnich wyników finansowych brutto domów maklerskich do średnich wyników finansowych brutto biur maklerskich w 2001 r. ukształtowała się na poziomie 1:2,2, a więc dwukrotnie większym, niż w roku poprzednim (1:1,2).

8. Wyniki finansowe brutto na podstawie półrocznych sprawozdań finansowych

Półrocze	Średni wynik finansowy brutto (bez uwzględnienia poziomu inflacji)		
	domy maklerskie	biura maklerskie	asset management
2001	70 557,48	3 649 579,48	-216 196,20
2002	-561 364,74	150 854,83	532 865,53

Najwyższe dodatnie wyniki finansowe w ujęciu średnim odnotowano w grupie asset management w pierwszym półroczu 2002 r., ponieważ nastąpił wzrost średniego wyniku finansowego brutto w pierwszym półroczu 2002 r. do poziomu, jakiego nie odnotowano co najmniej od 5 lat. Tak więc zyskowność działalności tej grupy podmiotów znacząco się poprawiła i w pierwszym półroczu 2002 r. była zdecydowanie wyższa nawet w porównaniu do biur maklerskich. W pierwszym półroczu 2002 r. - 8 podmiotów w tej grupie osiągnęło dodatni wynik finansowy brutto, zaś 4 podmioty poniosły stratę finansową brutto.

W grupie domów maklerskich w pierwszym półroczu 2002 r. obserwuje się podtrzymanie tendencji obniżania się średniego wyniku finansowego brutto. W pierwszym półroczu 2002 r. - 6 podmiotów w tej grupie osiągnęło dodatni wynik finansowy brutto, zaś 16 podmiotów poniosło stratę finansową brutto.

W grupie biur maklerskich w pierwszym półroczu 2002 można zauważyć trend spadkowy, ponieważ wartość średniego wyniku finansowego brutto spadła w pierwszym półroczu 2002r. około 24-krotnie w stosunku do roku poprzedniego. W pierwszym półroczu 2002 r. - 3 podmioty w tej grupie osiągnęły dodatni wynik finansowy brutto, zaś 2 podmioty poniosły stratę finansową brutto.

9. Analiza wskaźnikowa rocznych sprawozdań finansowych

Wskaźniki płynności w grupie domów maklerskich w 2001 r. polepszyły się i osiągnęły poziom nieco wyższy niż w roku poprzednim. Rentowność domów maklerskich pogorszyła się w 2001 r. w stosunku do 2000 r. Wskaźniki średniej rentowności aktywów i kapitałów własnych w tej grupie podmiotów obniżyły swoje poziomy odpowiednio o 5,99 punktów procentowych i 15,01 punktów procentowych w stosunku do 2000 r., co powoduje, że zyskowność tej grupy podmiotów obniżyła się do najgorszego poziomu osiągniętego w roku 1998.

Ponadto należy zauważyć, że zwiększył się udział kapitałów własnych domów maklerskich w strukturze pasywów, ponieważ wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł w 2001 r. o 4,10 punktów procentowych w stosunku do roku poprzedniego.

Średni poziom wskaźnika bieżącej płynności finansowej w grupie asset management wykazywał wysokie poziomy w badanym okresie ze względu na bardzo niskie zobowiązania krótkoterminowe w stosunku do wyższych poziomów majątku obrotowego (krótkoterminowe papiery wartościowe, środki pieniężne, należności). Średni wskaźnik jednostkowych rentowności kapitałów własnych asset management w badanym okresie znacznie się pogorszył w 2001 roku w stosunku do roku poprzedniego o 33,92 punktów procentowych głównie ze względu na to, że w poszczególnych wypadkach strata netto przewyższyła wysokość kapitałów własnych danego podmiotu. Udział kapitałów własnych tej grupy podmiotów w finansowaniu działalności w roku 2001 r. pozostawał na porównywalnym poziomie w stosunku do roku poprzedniego.

Płynność w sektorze biur maklerskich w 2001 r. pozostawała na porównywalnym poziomie w stosunku do roku poprzedniego, ponieważ wskaźnik bieżącej płynności finansowej zmniejszył się o 0,20 a wskaźnik gotówki zwiększył się o 0,17, ale nadal pozostawały one na wymaganym poziomie nie stwarzając zagrożenia dla funkcjonowania podmiotów. Wskaźniki średniej rentowności sektora biur maklerskich, w tym wskaźnik rentowności aktywów i funduszy własnych wykazują spadek w 2001 r. w stosunku do roku poprzedniego odpowiednio o 4,91% i 16,33% w stosunku do 2000 r. Udział funduszy własnych biur maklerskich w strukturze pasywów w roku 2001 zmniejszył się, ponieważ wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł w 2001 r. o 2,15 punktów procentowych w stosunku do roku poprzedniego, co świadczy o spadku wartości średniej wysokości funduszy własnych biur maklerskich.

10. Analiza wskaźnikowa półrocznych sprawozdań finansowych

W grupie domów maklerskich w pierwszym półroczu 2002 r. zauważalny staje się wzrost wartości wskaźników płynności w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego, ponieważ zarówno wskaźnik bieżącej płynności, jak i wskaźnik gotówki wzrosły i wynosiły odpowiednio 2,63 i 1,90. Rentowność aktywów ogółem i kapitałów własnych obniżyła się w tej grupie podmiotów w pierwszym półroczu 2002 r. w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Poziomy średnich wskaźników rentowności aktywów obniżyły się w pierwszym półroczu 2002 r. o 5,53 punktów procentowych, zaś średnich wskaźników rentowności kapitałów własnych o 6,34 punktów procentowych.

Zabezpieczenie kapitałowe w tej grupie podmiotów zwiększyło się, ponieważ poziom wskaźnika ogólnego zadłużenia obniżył się w pierwszym półroczu 2002 r. o 8,72 punktów procentowych w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego, co oznacza, że przyrost wielkości kapitałów własnych był wyższy niż zobowiązań - kapitału obcego.

W grupie asset management na uwagę zasługuje wzrost rentowności zarówno aktywów ogółem, jak i kapitałów własnych - poziomy tych wskaźników zwiększyły się w pierwszym półroczu 2002 odpowiednio o 7,27 i 15,76 punktów procentowych w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Płynność finansowa w tej grupie podmiotów pozostawała na porównywalnym poziomie, zaś zabezpieczenie kapitałowe zwiększyło się, ponieważ poziom wskaźnika ogólnego zadłużenia spadł o 2,65 w stosunku do pierwszego półrocza roku 2001.

W grupie biur maklerskich w pierwszym półroczu 2002 r. płynność finansowa również pozostawała na porównywalnym poziomie w stosunku do roku poprzedniego. Rentowność grupy biur maklerskich obniżyła się w tym okresie - poziom wskaźnika rentowności aktywów ogółem o 3,66, zaś wskaźnika rentowności kapitałów własnych o 14,15 punktów procentowych w stosunku do pierwszego półrocza 2001 r. Poziom wskaźnika ogólnego zadłużenia zwiększył się o 1,41 punktu procentowego, co oznacza pogorszenie zabezpieczenia kapitałowego, a więc realny spadek wysokości funduszy własnych.

11. Dotrzymanie wymaganego poziomu relacji, o której mowa § 3 pkt 1 rozporządzenia o środkach własnych

Liczba podmiotów, które nie dotrzymywały wymaganego poziomu relacji wysokości kapitałów własnych do wybranych pozycji, o których mowa w § 3 pkt 1 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 17 lipca 2001 r. w sprawie określenia wielkości środków własnych domu maklerskiego w zależności od rozmiarów wykonywanej działalności oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do środków własnych (Dz. U. Nr 86, poz. 938) w pierwszym półroczu 2002 r. zdecydowanie zmalała w porównaniu do okresów poprzednich. Na koniec pierwszego półrocza 2002 r. były 4 przypadki niedotrzymywania wymaganego poziomu przedmiotowej relacji, natomiast na koniec porównywalnego okresu roku poprzedniego było 10 takich przypadków. Tak więc bezpieczeństwo aktywów klientów zdecydowanie powiększyło się biorąc pod uwagę fakt, że ilość podmiotów znajdujących się w "trudnej" sytuacji finansowej zdecydowanie się zmniejszyła na skutek trwającej konsolidacji w sektorze domów maklerskich. Relacja, o której mowa powyżej stanowi matematyczne odwzorowanie relacji zaczerpniętej z kodeksu spółek handlowych stwierdzającej, że jeżeli bilans wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

DZIAŁ II. DZIAŁALNOŚĆ WYKONYWANA PRZEZ DOMY MAKLESKIE ORAZ BANKI PROWADZĄCE DZIAŁALNOŚĆ MAKLESKĄ BEZ ZEZWOLENIA KOMISJI

1. Czynności, których wykonywanie nie wymaga zezwolenia Komisji (inne niż czynności wskazane w art. 31 ust. 1 pkt 11 ustawy)

W 2001 roku przedsiębiorstwa maklerskie sporządziły łącznie 27 analiz celowości i sposobu pozyskiwania kapitału oraz analiz celowości wprowadzania do publicznego obrotu papierów wartościowych. W porównaniu do roku 2000 nastąpił nieznaczny spadek liczby tychże analiz (w 2000 roku wykonano 31 tego typu prac).

Rok 2001 zaznaczył się dużym spadkiem aktywności podmiotów prowadzących działalność maklerską w zakresie sporządzania prospektów emisyjnych. O ile w 2000 roku liczba sporządzonych prospektów wyniosła łącznie 71, o tyle w roku 2001 liczba ta spadła do 35 (wartość ta jest również mniejsza od analogicznej odnotowanej w roku 1999). Odnotowano natomiast wzrost liczby sporządzonych memorandów informacyjnych z 2 do 4.

W 2000 roku podpisano łącznie 32 umowy o subemisje inwestycyjne lub usługowe. Natomiast w roku 2001 podpisano zaledwie 18 tego typu umów, co świadczy o gwałtownym spadku zakresu omawianej działalności w stosunku do roku poprzedzającego.

2. Przychody osiągnięte w 2001 r. przez podmioty prowadzące działalność maklerską w związku z działalnością na „rynku niepublicznym”

Przychody osiągnięte przez przedsiębiorstwa maklerskie w związku z działalnością na niepublicznym rynku papierów wartościowych w 2001 roku wyniosły łącznie 22.835.460 zł, co stanowi znaczny wzrost w stosunku do wartości z roku poprzedniego, w którym łączna wartość tego typu przychodu wyniosła 14.879.538 zł. W stosunku do roku 1999 przychody te zwiększyły się o 8.802.947 zł, jednakże stanowi to ciągle duży spadek w stosunku do 1998 roku, kiedy to ogólne przychody z tytułu przedmiotowej działalności wyniosły 56.712.808,96 zł (ponad dwukrotnie wyższe niż w roku 2001).

Udział przychodów z tytułu oferowania w ogólnej wartości przychodów przedsiębiorstw maklerskich z tytułu działalności na rynku niepublicznym zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego (kiedy to stanowił jedynie 6 % całości osiągniętych przychodów) oraz do roku 1999 (kiedy to wartość przychodów z tego tytułu stanowiła 4 % ogólnej wartości osiągniętych przychodów) osiągając wysokość 12 % ogólnej wartości przychodów z tego tytułu.

Zaobserwować natomiast można stały spadek udziału przychodów z organizowania wtórnego obrotu papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do publicznego obrotu na przestrzeni ostatnich czterech lat. Udział ten zmniejszył się w sposób znaczny – z 51 % w latach 1998 i 1999, przez w 44 % w 2000 r., osiągając ostatecznie wartość 32 % ogólnej wartości przychodów osiąganych przez przedsiębiorstwa maklerskie w związku z czynnościami podejmowanymi w stosunku do papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu.

Jednocześnie, w porównaniu do danych z lat poprzednich, nastąpił spadek udziału przychodów z tytułu przechowywania i rejestrowania papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu (który w roku 2001 wyniósł 38 % ogólnej wartości

przychodów z tego tytułu), gdyż w 2000 roku stanowił on 42 % ogólnej wartości przychodów z tytułu działalności na rynku niepublicznym (identycznie jak w roku 1999).

3. Przychody osiągnięte przez podmioty prowadzące działalność maklerską w 2001 r. w związku z wykonywaniem czynności oferowania papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu

Łączna wartość przychodów osiągniętych przez domy i biura maklerskie w 2001 r. w związku z oferowaniem papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu wyniosła 2.802.886 zł, co stanowi znaczny wzrost w stosunku do roku poprzedniego, kiedy to analogiczna wartość wyniosła 821.229 zł, jak i do roku 1999.

4. Przychody osiągnięte przez podmioty prowadzące działalność maklerską w 2001 r. w związku z organizowaniem obrotu wtórnego papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do publicznego obrotu

Rok 2001 zaznaczył się utrzymaniem się wartości przychodów osiągniętych łącznie przez wszystkie domy i biura maklerskie w związku z organizowaniem wtórnego obrotu papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do publicznego obrotu, na poziomie ustalonym w roku poprzednim. Ogólny przychód z tego tytułu wyniósł w 2001 roku 7.323.311 zł., co stanowi bardzo nieznaczny wzrost w stosunku do roku 2000 (wartość w roku 2000 wyniosła 7.214.873 zł). Suma przychodów przedsiębiorstw maklerskich z omawianej działalności pozostaje jednak na poziomie o wiele niższym (prawie czterokrotnie) niż ustalona w roku 1998.

5. Przychody osiągnięte przez podmioty prowadzące działalność maklerską w 2001 r. w związku z przechowywaniem i rejestrowaniem papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu

Łączne przychody z tytułu przechowywania i rejestrowania papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu wyniosły w 2001 r. 8.599.668 zł, co stanowi wzrost w stosunku do lat poprzednich (analogiczne przychody w roku 2000 wyniosły 6.291.774 zł, w 1999 r. - 7.724.245 zł, a w 1998 r. - 4.648.304 zł). Podobnie jak w latach poprzednich, największe przychody domy i biura maklerskie osiągnęły świadcząc usługi przechowywania akcji spółek parterowych. Łączne przychody z tego tytułu stanowiły ponad 45 % wszystkich przychodów z tytułu przechowywania papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu.

6. Przychody osiągnięte przez podmioty prowadzące działalność maklerską w 2001 r. w związku z wykonywaniem czynności, których wykonywanie nie wymaga zezwolenia Komisji (inne niż czynności wskazane w art. 31 ust. 1 pkt 11 ustawy)

Łączne przychody z wykonywania w/w czynności wyniosły w 2001 roku 16.753.982 zł. W ciągu ostatnich czterech lat wartość przychodów z tego tytułu utrzymywała się na podobnym poziomie (w 1998 roku przedmiotowe przychody wyniosły 15.618.088 zł, w roku następnym spadły do 13.716.842 zł, natomiast w roku 2000 ponownie wzrosły do 18.879.675 zł).

Przy czym łączna wysokość przychodów osiągniętych z tytułu:

- sporządzania analiz celowości i sposobu pozyskiwania kapitału oraz analiz celowości wprowadzania do publicznego obrotu papierów wartościowych wyniosła 3.035.092 zł,
- sporządzania prospektów emisyjnych i memorandów informacyjnych wyniosła 3.560.031 zł,
- nabywania lub zbywania papierów wartościowych na własny rachunek w celu realizacji umów o subemisje inwestycyjne lub usługowe wyniosła 10.078.859 zł.

7. Podsumowanie

Podsumowując, należy stwierdzić, że w roku 2001 zaobserwować można było spadek aktywności przedsiębiorstw maklerskich w zakresie wykonywania czynności, o których mowa w art. 31 ust. 1 ustawy, w stosunku do roku poprzedniego. Z informacji uzyskanych przez Urząd Komisji wynika, iż w omawianym okresie wykonywanych było przez ww. podmioty zarówno mniej analiz celowości i sposobu pozyskiwania kapitału, analiz czynników wpływających na wybór sposobu pozyskiwania kapitału przez zleceniodawcę, prospektów emisyjnych, memorandów informacyjnych, jak również mniej było podpisywanych i realizowanych umów o subemisję inwestycyjne lub usługowe. Osiągnięte w związku z wykonywaniem wskazanych czynności przychody również w związku z powyższym były niższe niż analogiczna wartość odnotowana w roku 2000. Wzrosła natomiast aktywność przedsiębiorstw maklerskich na „rynku niepublicznym”, a co za tym idzie również ogólna wartość przychodów z tego tytułu osiągniętych. W dalszym jednak ciągu znaczenie rynku papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu pozostaje marginalne w stosunku do znaczenia rynku publicznego osiąganym przez przedsiębiorstwa maklerskie z tego tytułu przychodów.