

INFORMACJA
DOTYCZĄCA DZIAŁALNOŚCI
DOMÓW MAKLERSKICH I BANKÓW PROWADZĄCYCH
DZIAŁALNOŚCI MAKLERSKĄ

NA KONIEC 2002 ROKU ORAZ NA KONIEC I PÓŁROCZA 2003 R.

WARSZAWA, 18 listopada 2003 r.

Wstęp

Raport poświęcony jest działalności domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską w 2002 r. oraz w pierwszym półroczu 2003 r. Podstawą do oceny tej działalności były zbadane przez biegłych rewidentów sprawozdania finansowe sporządzone za rok 2002 oraz półroczne sprawozdania finansowe sporządzone za pierwsze półrocze 2003 r., które są nadsyłane do urzędu Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

W opracowaniu poddano analizie roczne sprawozdania finansowe: 18 domów maklerskich, 12 asset management i 5 biur maklerskich, oraz półroczne sprawozdania 17 domów maklerskich, 12 asset management i 5 biur maklerskich.

Według stanu na 31.12.2002 r. domy maklerskie obsługiwały 671.506 rachunków papierów wartościowych, zaś biura maklerskie 335.158 rachunków. Według stanu na 30.06.2003 r. domy maklerskie obsługiwały 566.079, a biura maklerskie 330.012 rachunków.

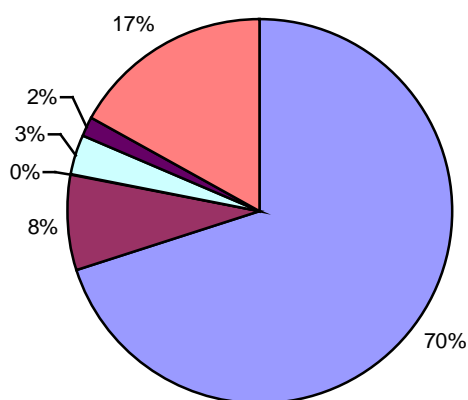
DANE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI OGÓŁEM DOMÓW MAKLESKICH, ASSET MANAGEMENT I BIUR MAKLESKICH BANKÓW W 2002 ROKU I W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2003

1. Średnia struktura przychodów w rocznych sprawozdaniach finansowych

Średnią strukturę przychodów w domach maklerskich, asset management i biurach maklerskich przedstawiają poniższe wykresy.

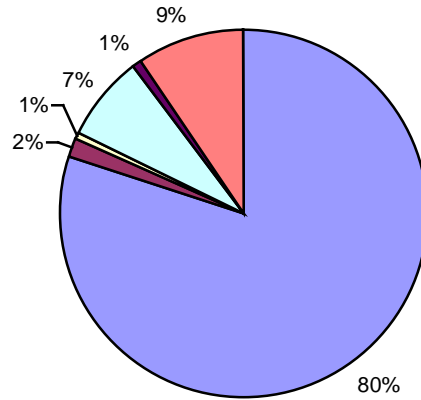
Wykres: Średnia struktura przychodów w biurach, domach maklerskich i asset management w roku 2002

DOMY MAKLESKIE



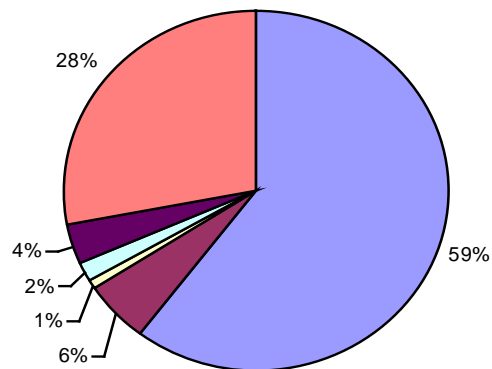
- Przychody z działalności maklerskiej
- Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu
- Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności
- Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży
- Pozostałe przychody operacyjne
- Przychody finansowe

ASSET MANAGEMENT



- Przychody z działalności maklerskiej
- Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu
- Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności
- Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży
- Pozostałe przychody operacyjne
- Przychody finansowe

BIURA MAKLERSKIE



- Przychody z działalności maklerskiej
- Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu
- Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności
- Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży
- Pozostałe przychody operacyjne
- Przychody finansowe

Najważniejszym składnikiem przychodów grupy asset management w roku 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.

2. Średnia struktura przychodów w półrocznych sprawozdaniach finansowych

Średnia struktura przychodów w grupie domów maklerskich za pierwsze półrocze 2003, w porównaniu do średniej struktury przychodów za pierwsze półrocze 2002 r., charakteryzuje się wzrostem udziału przychodów z działalności maklerskiej (z 60% do 70%), zaś spadkiem udziału w średniej strukturze pozostałych przychodów operacyjnych (z 5,8% do 2,1%) oraz przychodów finansowych (z 17,3% do 14%). W przypadku domów maklerskich charakterystyczny jest też znaczący udział przychodów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu – 12,67% w pierwszym półroczu 2002 oraz 12,64% w pierwszym półroczu 2003. W grupie domów maklerskich wielkość średnich przychodów z tytułu świadczenia usług maklerskich w wartościach bezwzględnych w pierwszym półroczu 2003 r. zwiększyła się w stosunku do pierwszego półrocza 2002 r. o około 900 tys. zł, czyli o 10%.

Średnia struktura przychodów w grupie asset management za pierwsze półrocze 2003 w stosunku do porównywanego okresu pierwszego półrocza 2002, charakteryzuje się znaczącym spadkiem udziału przychodów finansowych (z 11% do 3,3%), natomiast wzrostem udziału przychodów z działalności maklerskiej (z 80% do 87%). Na uwagę zasługuje również wzrost udziału przychodów z instrumentów przeznaczonych do sprzedaży z 3,4% w pierwszym półroczu 2002 do 7,46% w pierwszym półroczu 2003. W grupie asset management wielkość średnich przychodów z tytułu świadczenia usług maklerskich w wartościach bezwzględnych w pierwszym półroczu 2003 r. zwiększyła się w stosunku do pierwszego półrocza 2002 r. o około 1.960 tys. zł, czyli o 61%.

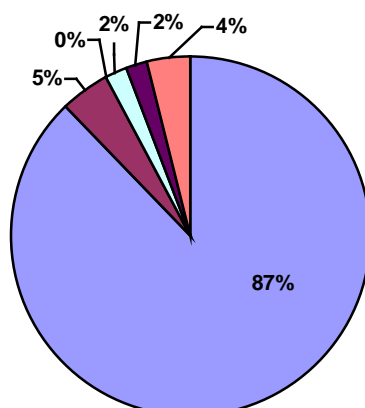
Średnia struktura przychodów w grupie biur maklerskich za pierwsze półrocze 2003 w stosunku do porównywanego okresu tj. pierwszego półrocza 2002 r., charakteryzuje się spadkiem udziału przychodów finansowych (z 31% do 21%), natomiast wzrostem udziału przychodów z działalności maklerskiej (z 54,5% do 68,4%). W grupie tej udział przychodów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu (utrzymujący się na stałym poziomie około 5%) ma mniejsze znaczenie niż udział przychodów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu w grupie domów maklerskich, kształtujący się na poziomie około 12%. W grupie biur maklerskich wielkość średnich przychodów z tytułu świadczenia usług maklerskich w wartościach bezwzględnych w pierwszym półroczu 2003 r. zwiększyła się w stosunku do pierwszego półrocza 2002 r. o około 1.811 tys. zł, czyli o 38%.

3. Średnia struktura kosztów w rocznych sprawozdaniach finansowych

Średnią strukturę kosztów w domach maklerskich, asset management i biurach maklerskich przedstawiają poniższe wykresy.

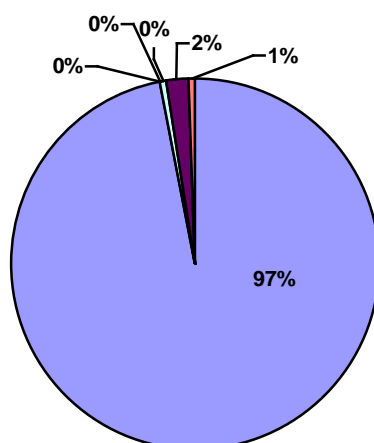
Wykres: Średnia struktura kosztów w biurach, domach maklerskich i asset management w roku 2002

DOMY MAKLERSKIE



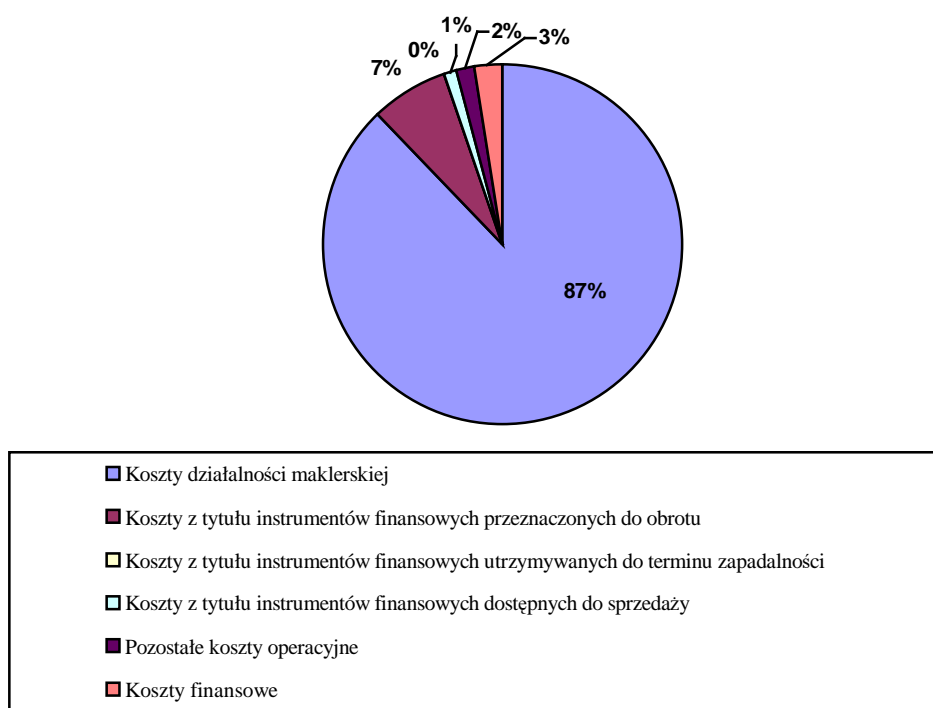
- Koszty działalności maklerskiej
- Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu
- Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności
- Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży
- Pozostałe koszty operacyjne
- Koszty finansowe

ASSET MANAGEMENT



- Koszty działalności maklerskiej
- Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu
- Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności
- Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży
- Pozostałe koszty operacyjne
- Koszty finansowe

BIURA MAKLERSKIE



Przy porównaniu średnich struktur kosztów 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 wyższy udział kosztów finansowych w grupie domów maklerskich i w grupie biur maklerskich w porównaniu do poziomu tych kosztów w grupie asset management. Ponadto również w grupie domów maklerskich oraz w grupie biur maklerskich obserwuje się wyższy, niż w grupie asset management udział kosztów z operacji instrumentami przeznaczonymi do obrotu. Najwyższy odsetek kosztów z tytułu działalności maklerskiej został odnotowany w grupie asset management, głównie ze względu na ograniczony zakres działalności inwestycyjnej.

4. Średnia struktura kosztów w półrocznych sprawozdaniach finansowych

Średnia struktura kosztów w grupie domów maklerskich za pierwsze półrocze 2003, w porównaniu do średniej struktury kosztów za pierwsze półrocze 2002 r., charakteryzuje się spadkiem udziału pozostałych kosztów operacyjnych (z 3,3% do 0,5%), zaś wzrostem udziału kosztów działalności maklerskiej (z 77,2% do 79,%). W przypadku domów maklerskich charakterystyczny jest też znaczący udział kosztów z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu wynoszący 9,3% w pierwszym półroczu 2002 r. oraz 12% w pierwszym półroczu 2003 r. W grupie domów maklerskich wielkość średnich kosztów z tytułu świadczenia usług maklerskich w wartościach bezwzględnych w pierwszym półroczu 2003 r. zwiększyła się w stosunku do pierwszego półrocza 2002 r. o około 9 tys. zł, czyli o 0,08%.

Średnia struktura kosztów w grupie asset management była bardzo zbliżona w pierwszym półroczu 2003 r. w stosunku do struktury kosztów w tej grupie podmiotów w pierwszym półroczu 2002 r. Nie odnotowano znaczących różnic w rozkładzie średniej struktury kosztów, tak więc nadal największą pozycją kosztów były koszty z tytułu działalności maklerskiej, kształtujące się na poziomie 98%. W grupie asset management wielkość średnich kosztów z tytułu świadczenia usług maklerskich w wartościach bezwzględnych w pierwszym półroczu 2003 r. zwiększyła się w stosunku do pierwszego półrocza 2002 r. o około 142 tys. zł, czyli o 5%. Średnia struktura kosztów biur maklerskich za pierwsze półrocze 2003, w porównaniu do średniej struktury kosztów za pierwsze półrocze 2002 r., odznaczyła się znaczącym spadkiem udziału procentowego kosztów finansowych (z 3% do 1,6%), zaś udział kosztów z działalności maklerskiej wzrósł z 86,7% do 91,2%. Pozostałe pozycje kosztów w tej grupie podmiotów znajdowały się w pierwszym półroczu 2003 r. na zbliżonym poziomie w stosunku do wysokości w pierwszym półroczu 2002 r. W grupie biur maklerskich wielkość średnich kosztów z tytułu świadczenia usług maklerskich w wartościach bezwzględnych w pierwszym półroczu 2003 r. zwiększyła się w stosunku do pierwszego półrocza 2002 r. o około 605 tys. zł, czyli o 7%.

5. Wyniki finansowe w rocznych sprawozdaniach finansowych

TABELA Średnie wyniki z działalności w 2002 r.

Grupa podmiotów	Rok	Średni wynik z działalności maklerskiej	Średni wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	Średni wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	Średni wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży
Domy maklerskie	2002	-2 429 301,97	1 451 617,20	14 706,67	-1 142 136,35
Asset management	2002	1 856 149,70	53 756,70	49 331,83	1 202 675,51
Biura maklerskie	2002	-7 104 578,21	-662 515,86	300 587,40	63 749,31

Źródło: opracowanie własne

6. Wyniki finansowe w półrocznych sprawozdaniach finansowych

TABELA Średnie wyniki z działalności w pierwszym półroczu 2002 r oraz pierwszym półroczu 2003 r.

Grupa podmiotów	Półrocze	Średni wynik z działalności maklerskiej	Średni wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	Średni wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	Średni wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży
Domy maklerskie	2003	-1 353 051,39	781 382,88	1 212,76	196 209,96
Asset management	2003	2 190 865,32	474,19	24 128,23	920 862,54
Biura maklerskie	2003	-2 209 911,29	28 195,34	126 815,60	16 233,23

Źródło: opracowanie własne

W grupie asset management i w grupie biur maklerskich odnotowano istotną poprawę średniego wyniku z tytułu świadczenia usług maklerskich - średnio o 1,8 mln zł w grupie asset management i o 1,2 mln zł w grupie biur maklerskich w stosunku do poprzedniego półrocza. Jedynie grupa asset management odnotowała dodatnią wartość średniego wyniku z tytułu świadczenia usług maklerskich w wysokości około 2,2 mln zł w stosunku do roku poprzedniego. W grupie domów

maklerskich średni wynik z tytułu świadczenia usług maklerskich w pierwszym półroczu 2003 r. uległ nieznacznej poprawie w stosunku do poziomu osiągniętego w pierwszym półroczu 2002 r.

7. Wyniki finansowe brutto na podstawie rocznych sprawozdań finansowych

Tendencja wzrostowa średniego wyniku brutto w grupie domów maklerskich, która ujawniła się na przestrzeni lat 1998-2000 została zahamowana w roku 2001. Spadek wyniku finansowego zaznaczył się dość wyraźnie, tak że poziom w roku 2001 ukształtował się poniżej poziomu zarysowanego w roku 1998. W roku 2002 spadek średniego wyniku brutto znacząco się pogłębił: w wielkościach absolutnych średni wynik brutto w 2002 r. w stosunku do roku poprzedniego spadł około 1,3 mln zł, do poziomu około 780 tys. zł. Procent domów maklerskich, które osiągnęły dodatni wynik finansowy brutto, uległ obniżeniu z 41,6% w roku 2001 do 38,8% w roku 2002.

W grupie asset management odnotowano istotną poprawę średniego wyniku finansowego brutto. Na przestrzeni lat 1998-2002 po raz pierwszy średni roczny wynik brutto tej grupy podmiotów stał się zyskiem i to w wysokości około 3,2 mln zł. O skali zmiany tej świadczy fakt, że jeszcze w 2000 r. średni wynik finansowy brutto (najniższy w okresie 1998-2001) wyniósł około -2,5 mln zł, natomiast w 2002 r. średni wynik finansowy brutto wyniósł około 3,2 mln zł.

W grupie biur maklerskich w 2001 r. odnotowano najbardziej drastyczny spadek średniego wyniku finansowego brutto. Na przestrzeni okresu 1998 – 2002 po raz pierwszy odnotowano ujemny wynik finansowy brutto w wysokości około -740 tys. zł. W grupie biur maklerskich w 2002 r. średni wynik brutto zmniejszył się o około 5,5 mln zł w stosunku do roku poprzedniego. Należy dodać, iż w latach 1998 – 2001 biura maklerskie odznaczały się najwyższym średnim wynikiem finansowym brutto spośród innych grup podmiotów. W 2002 r. trend ten został odwrócony i grupa biur maklerskich jako jedyna odnotowała ujemny średni wynik finansowy brutto.

8. Wyniki finansowe brutto na podstawie półrocznych sprawozdań finansowych

W grupie domów maklerskich w pierwszym półroczu 2003 r. odnotowano odwrócenie trendu spadkowego średniego wyniku finansowego brutto. Tak więc zyskowość działalności tej grupy podmiotów znacząco się poprawiła i w pierwszym półroczu 2003 r. odnotowano dodatni średni wynik finansowy brutto w wysokości około 1,1 mln. zł. Stosunek domów maklerskich osiągających dodatni wynik do podmiotów ponoszących straty według stanu na 30.06.2003 r. wyniósł 1:1,4 a więc uległ polepszeniu w odniesieniu do tego, który odnotowano w porównywalnym okresie roku poprzedniego (tj. 1:2,6)

W grupie asset management zanotowano wzrost średniego wyniku finansowego brutto w pierwszym półroczu 2003 r. do rekordowego poziomu około 3,2 mln zł. Tak więc zyskowość działalności tej grupy podmiotów istotnie się poprawiła i w pierwszym półroczu 2003 r. była zdecydowanie najwyższa w porównaniu do pozostałych grup.

W grupie biur maklerskich w pierwszym półroczu 2003 r. również można zauważyć odwrócenie trendu spadkowego, ponieważ wartość średniego wyniku finansowego brutto wzrosła w pierwszym półroczu 2003 r. około 4-krotnie w stosunku do roku poprzedniego, do poziomu około 670 tys. zł.